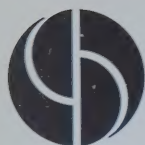




**FEDERAL
BUSINESS
DEVELOPMENT
BANK**

ANNUAL
REPORT
1982



Federal Business Development Bank **Banque fédérale de développement**

Head Office
901 Victoria Square
Montreal, Quebec
(514) 283 5904

Mailing address:
P.O. Box 6021
Montreal, Quebec
H3C 3C3

June 25, 1982

1

The Honourable Herb Gray, P.C., M.P.
Minister of Industry, Trade and Commerce
Ottawa, Ontario

Dear Mr. Gray:

In accordance with the provisions of the Federal Business Development Bank Act, I enclose my report for the year ended March 31, 1982. Also enclosed is a statement of the Bank's accounts for this period which is signed and approved in the prescribed manner.

Yours truly,

Guy A. Lavigueur
President

HIGHLIGHTS

for the year ended March 31

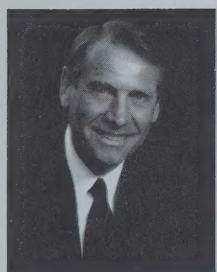
	1982	1981
Loans authorized:		
number	4,630	7,968
amount	\$ 475,973,000	\$ 484,039,000
Investments authorized:		
number	43	59
amount	\$ 12,615,000	\$ 13,617,000
Number of loan customers at March 31	35,076	38,118
Number of investment customers at March 31	133	152
Amount outstanding or committed to loan customers at March 31	\$ 2,112,470,000	\$ 2,151,710,000
Amount outstanding or committed to investment customers at March 31	\$ 49,012,000	\$ 43,762,000
CASE (Counselling Assistance to Small Enterprises):		
enquiries received	18,275	19,038
assignments completed	12,516	14,110
Management training seminars:		
number	1,843	1,815
participants	32,233	28,733
Small business information service:		
referrals to assistance programs	59,062	105,396

CONTENTS

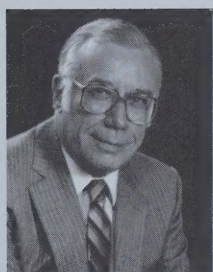
Board of Directors	3
President's Report	4
Statistics	9
Regional Highlights	11
Officers	16
Financial Statements	17



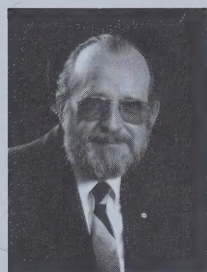
H. H. MacKay
Chairman of the Board of Directors



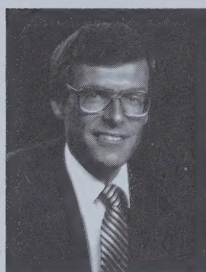
R. G. Annable



G. K. Bouey



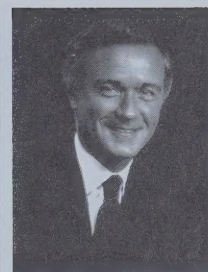
S. Cloutier



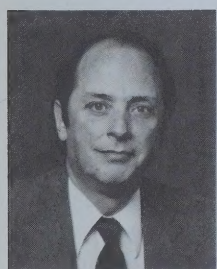
J. S. Cowan



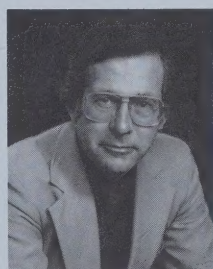
G. J. Desmarais



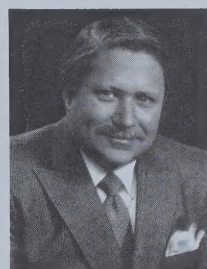
R. H. Kroft



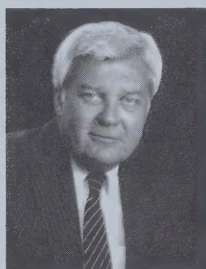
G. A. Lavigueur



R. C. Montreuil



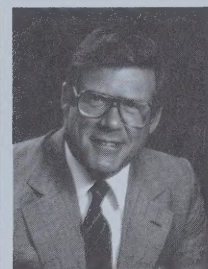
L.-P. Nolet



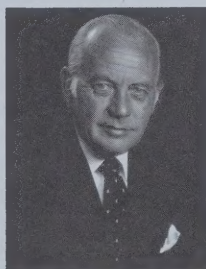
R. G. Rankin



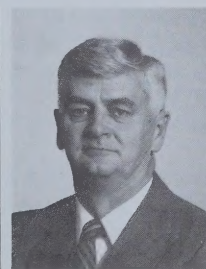
Mrs. Ian J. Reid



G. R. Sharwood



B. D. Stanton



W. R. Teschke

BOARD OF DIRECTORS

- R. G. Annable — West Vancouver, B.C.
- G. K. Bouey — Ottawa, Ont.
- S. Cloutier — Ottawa, Ont.
- J. S. Cowan — Halifax, N.S.
- * G. J. Desmarais — Montreal, Que.
- R. H. Kroft — Winnipeg, Man.
- * G. A. Lavigueur — Montreal, Que.
- * H. H. MacKay — Regina, Sask.
- * R. C. Montreuil — Ottawa, Ont.
- L.-P. Nolet — Montreal, Que.
- R. G. Rankin — London, Ont.
- Mrs. Ian J. Reid — St. John's, Nfld.
- G. R. Sharwood — Toronto, Ont.
- B. D. Stanton — Edmonton, Alta.
- * W. R. Teschke — Ottawa, Ont.

* Member of the Executive Committee



PRESIDENT'S REPORT



Introduction

During the past year, most industrialized nations continued to experience recessionary pressures which promoted slow economic growth coupled with high unemployment and inflation. Canada was not spared these pressures as it is not immune to an international recession.

In fiscal 1982, the bank carried out its work amidst high inflation and spiralling interest rates which also prevailed throughout much of the preceding year. The depressed economic conditions contributed to the loss realized by the bank, particularly in view of its role as a supplemental source of financial assistance to businesses which cannot obtain funds from the private sector. These conditions had an adverse effect on most enterprises, especially small businesses with marginal resources such as the bank's clientele.

The amount of authorizations of loans and investments was approximately the same as for fiscal 1981 and as a result of scheduled repayments, prepayments and write-offs, there was a modest decline in the total amount of loans and investments outstanding at year-end. Most of FBDB's loans are small ones; nearly 55% of them are for \$50,000 or less.

The bank's Management Services Division continued to be very active in helping many potential and existing enterprises develop sound business practices through its counselling assistance, training and business information programs. The number of management training seminars was up slightly from the preceding fiscal year and there was a 12% increase in the number of business people that attended these seminars. The overall level of activity for Management Services during fiscal 1982 was roughly equivalent to that experienced during the previous year.

Financial Services

The bank's mandate requires it to provide financial assistance to businesses which are unable to obtain funds elsewhere on reasonable terms and conditions. Thus, it deals predominantly with small businesses possessing limited resources. While most of the financial assistance provided by the bank is term funds for term projects, on either a fixed or floating rate basis, FBDB is also a major supplier of venture capital or equity investment. FBDB works closely with chartered banks and other lenders in an effort to ensure that its applicants obtain the amount and form of financial support most appropriate to their requirements.

In 1981, there was a significant change in the supply and terms of financing available for business purposes. Many lenders confined their support to short or medium term loans and long term funds were scarce. Short term or floating rate mortgages became the most widely available methods for businesses to finance projects. This created problems for many small entrepreneurs who wanted their term debt commitment to be clearly established for a reasonable period in order to avoid the impact of widely fluctuating interest rates. FBDB was one of the very few institutions providing five year fixed rate, fixed term loans particularly during the latter part of the

year. Therefore, it was able to accommodate many businesses requiring fixed commitments for an extended term. Other customers, often with special requirements, preferred to take floating rate loans and other forms of financial assistance and the bank was also able to meet their needs.

a) Loans

Over 4,600 loans were authorized during the fiscal year ended March 31st, 1982 for a total amount of \$475.9 million. Around \$300 million was spent by FBDB customers to acquire land, buildings, machinery and equipment. In addition to obtaining fixed assets, customers' programs included working capital loans, changes of ownership and some refinancing.

In fiscal 1982, FBDB supplied over 70% of the funds required for all customers' programs; this was 5% greater than that loaned during the preceding fiscal year. At the end of the year, the bank had over 35,000 customers with loans outstanding for an amount in excess of \$2.0 billion.

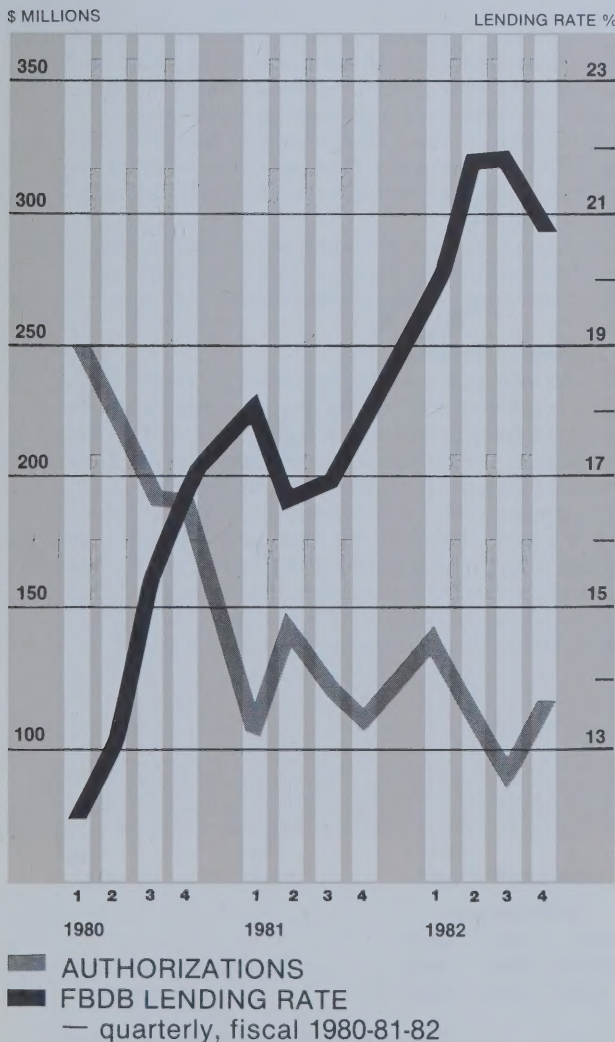
b) Venture Capital Investments

In addition to making loans, the bank also undertakes equity or venture capital financing for small businesses. FBDB is currently one of the largest providers of venture capital in Canada for small businesses in all stages of growth. These kinds of proposals are usually high risk ventures.

The demand for venture capital investments decreased slightly during the year under review and 43 financing proposals were made by the bank for a total of \$12.6 million. This compares to 59 proposals totalling \$13.6 million in the previous fiscal year. The same principle applies for the bank's venture capital investments as for term loans and other forms of assistance, i.e. FBDB must be satisfied that the funds are not available elsewhere on reasonable terms and conditions.

The bank's extended branch network makes these services available, like its lending operations, anywhere in Canada even in the most remote parts of the country. In common with its policy related to loans, no proposal is considered too small or unsuitable for investment purposes. Quite often, the bank acts in cooperation with other firms in the venture capital industry to help organize and restructure the financial affairs of a business to enable it to operate at maximum efficiency and capacity. Most of the bank's venture capital/equity investment proposals include varying amounts of term funds as direct loans to round out an applicant's total financial requirements.

High technology manufacturing enterprises continue to represent the bulk of the bank's involvement in venture capital investments and there appears to be a continuing demand for this type of assistance in every region of the bank.



Management Services

The bank has continued to develop its reputation as an important source of information, advice and training for small business. New entrepreneurs and those already in business have benefited from the training programs, counselling service and information activities offered by the bank's Management Services Division. Information on these activities is available to the business community by contacting any FBDB branch.

a) Counselling — C A S E

CASE (Counselling Assistance to Small Entreprises) is a program that offers the counselling services of approximately 2,000 retired business persons. These counsellors, who have many successful years of business experience, provide assistance in all areas of business management including accounting, marketing, production and personnel.

During fiscal 1982, entrepreneurs from many business sectors requested the services of CASE counsellors and over 12,500 assignments were completed. It is not necessary to be an FBDB customer to obtain CASE services and many of these assignments were new clients for the bank. CASE counselling retained its modest fee structure and, since the counsellor's travel costs are absorbed by the bank, the service is available on an equitable basis to any business anywhere in Canada.

b) Training

Management Training programs, such as Small Business Seminars, Owner/Manager Courses and Management Clinics, continued to be presented to the business community.

In fiscal 1982, over 32,000 individuals attended more than 1,800 full or half-day seminars presented by branch personnel across the country. Additional joint seminars were also developed in cooperation with industry associations in order to offer training material to meet the requirements of specialized industry groups.

Four new Owner/Manager courses were published during the year in response to demand from the adult education community. Owner/Manager courses are developed for provincial and territorial governments who arrange for their delivery at community colleges and other adult educational institutions. Out of the 25 courses available in fiscal 1982, the various Ministries of Education offered course modules to almost 25,000 participants.

Management clinics combine a videotape with a workbook as a self-teaching management development program. The client watches a 20 minute videotape at the FBDB branch as an introduction to the subject and then completes the workbook exercises at a convenient time. The client may also contact the branch officer for follow-up assistance. There is a nominal charge for each clinic and over 5,000 were sold during the year.

c) Information services

Management Services offers details on government assistance programs through its Small Business Information Service. Information on financial and non-financial assistance was provided to over 18,000 clients resulting in more than 59,000 referrals to a wide variety of federal and provincial programs. In addition, more than 500 Information Sessions were conducted outlining government assistance programs to 29,000 individuals.

The demand for the publications in the "Minding Your Own Business" series remained strong. In fiscal 1982, almost 200,000 pocketbooks were distributed covering a variety of topics pertaining to the management of a small business in Canada. During the year a new pocketbook was released covering subjects of interest to service businesses.

The mailing list of the quarterly newsletter, "Small Business News", was updated and new subscribers were added. The newsletter, available free-of-charge on request, features interviews with trade associations, government departments and counsellors from the bank's CASE program. A question and answer column frequently highlights requests for information on federal government assistance programs.

Also, publications continued to be added to the bank's Small Business Library containing booklets and pamphlets of interest to owner/managers.

Financial Results

In the year under review, because of the difficult economic times and the limited financial means available to most of the bank's clients, many of them failed or went into bankruptcy. It was therefore inevitable that the bank would incur a loss on its operations. The sluggish economy, coupled with high interest rates and inflation, the bank's special mandate, the method of funding its venture capital investment operations, increased cost of debt rollover and the large increase required in the provision for possible future losses were the principal reasons for the loss of \$75.6 million experienced during the year.

a) The Economy

During the past three years, there were only nine months separating two periods of recession and the Canadian economy had not recovered before it slid into a further period of economic difficulty. This is a situation unparalleled in the postwar period and has had a profoundly detrimental effect on the bank's customers and its operations.

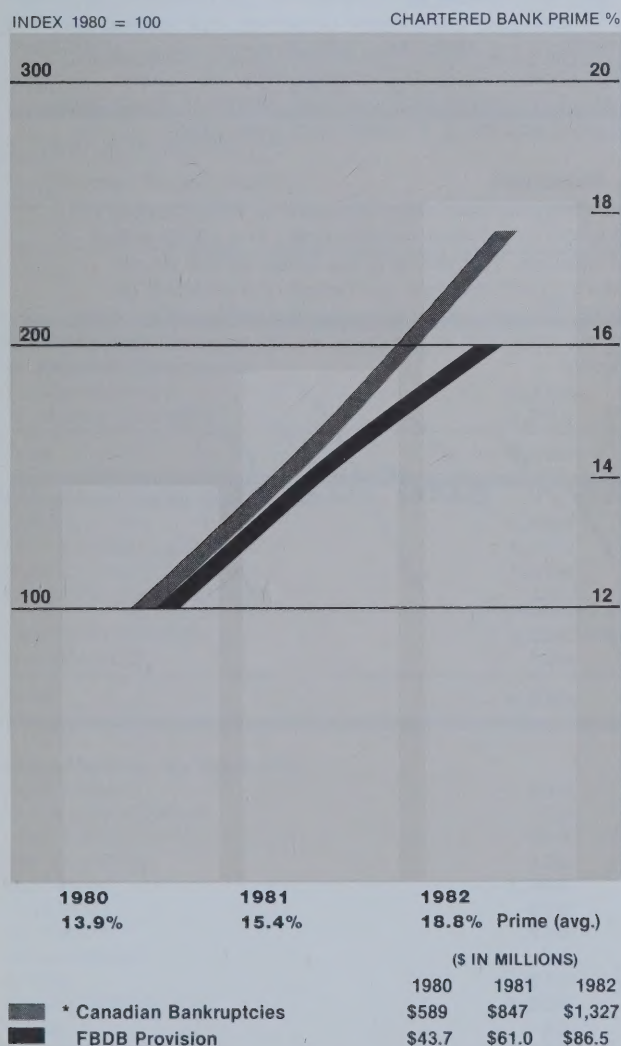
b) The Bank's Mandate

The role of the bank is to act as a source of financing to small and medium sized businesses which cannot obtain funds elsewhere on reasonable terms and conditions.

As a supplementary source of financing, the bank is required to make smaller loans/investments and to take higher risks than the private sector is prepared to accept, since such financing proposals are generally more costly to make and administer.

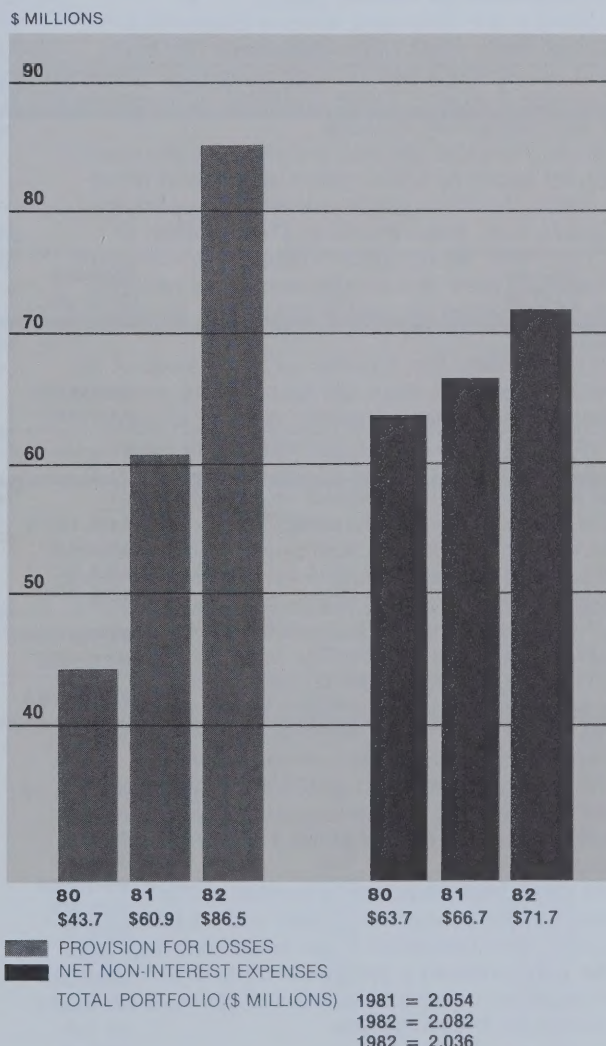
c) Venture Capital Investments

Normally, equity proposals are financed from capital and not from borrowed funds; but at present, the funds which the bank borrows for lending purposes are also used to finance its venture capital activities. Consideration is being given by the government to finance these activities in a manner consistent with industry



* Source: Consumer and Corporate Affairs, Canada

LIABILITIES OF CANADIAN BANKRUPTCIES
VERSUS FBDB PROVISION FOR LOSSES
FISCAL 1980, 1981, 1982



PROVISION FOR LOSSES AND
NET NON-INTEREST EXPENSES
RELATED TO TOTAL
PORTFOLIO OUTSTANDING

practice. During the current year, an operating loss of \$12.4 million was realized on venture capital investments.

d) Debt Rollover

Another important factor contributing to the loss related to the continued rollover of debt in place at commencement of the bank and its replacement in the capital markets at considerably higher rates. In many instances, the higher rates could not be passed on to the bank's customers. During the year under review, the additional cost of interest on the bank's debt amounted to over \$8.0 million.

e) Provision for Losses

Owing to the continuing adverse economic circumstances, many small businesses which had been operating with difficulty had to cease operations. These included a large number of FBDB accounts, notwithstanding special assistance from the bank.

It was therefore necessary to increase the specific provision for losses by \$35.4 million for the year under review raising the total specific provision for possible future losses from \$74.1 million to \$109.5 million at March 31st, 1982. All accounts in difficulty are reviewed on an individual basis and an allowance for a possible shortfall on any single account is included in the specific provision.

It is also likely that a portion of the balance of the loan and investment portfolio will subsequently encounter difficulties. Thus a general provision is made to cover future losses on these accounts which cannot yet be specifically identified. Because of the increase made in the specific provision and because no immediate turnaround of the economy was foreseen, it was felt necessary to increase the general provision. An amount of \$0.6 million was deemed adequate considering the reduced amount to which the general provision applies, thus raising the general provision for possible future losses at March 31st, 1982 from \$33.0 million to \$33.6 million.

Therefore, the aggregate of the general and specific provisions for possible future losses was \$143.1 million at March 31st, 1982, compared to an amount of \$107.1 million at the end of the previous fiscal year.

The net loss in the year of \$75.6 million, of which \$12.4 million related to venture capital/equity investments represents a loan/loss ratio of about 3.8% of the \$2.0 billion outstanding.

As mentioned previously, a number of FBDB customers ceased operations or went into bankruptcy during the year. After realization of the assets backing their loans, the bank suffered a shortfall and some \$47.4 million was written off as uncollectible. This compared to \$33.2 million during the preceding year.

Organization

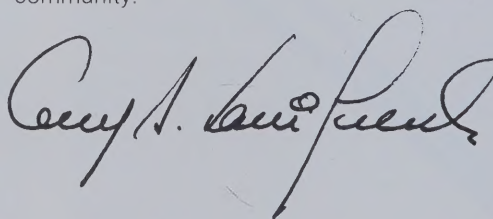
The bank endeavours to make its facilities and services available to businesses in every part of the country and thus maintains a network of 95 branches and 5 sub-branches across Canada, as well as five regional offices. In addition, FBDB representatives visit many remote and distant communities to discuss the bank's services with clients and other people in the local business community.

Board of Directors

During fiscal 1982, Messrs. R. F. Fiske and C. C. Frenette retired from the Board. Both directors made significant contributions to the bank and since September 1978 Mr. Fiske served as Chairman of the Board. Mr. H. H. MacKay, the present Chairman, succeeded Mr. Fiske on April 1st, 1981. Four new directors were appointed, namely: Mr. R. G. Annable, West Vancouver, B. C.; Mr. J. S. Cowan, Halifax, N. S.; Mr. R. H. Kroft, Winnipeg, Man; and Mr. L.-P. Nolet, Montreal, Que.

Personnel

During the past year, the staff of 2,055 people continued to carry out their various tasks in a positive and helpful manner. To them and the CASE coordinators and counsellors I express, on behalf of the Board of Directors, sincere appreciation for the help and service which they provided to the bank and to the small business community.



Guy A. Lavigueur,
President

STATISTICS
for the year ended March 31

Loans Authorized					Equity Investments			
1982			1981		1982		1981	
Type of business	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)
Manufacturing	905	\$ 132,789	1,572	\$ 121,086	35	\$ 9,718	47	\$ 10,756
Wholesale and retail trade	1,301	95,583	2,437	108,975	1	150	2	700
Tourist industry	923	109,741	1,525	117,902	1	2,000	—	—
Agriculture	107	9,323	264	20,862	—	—	—	—
Construction	269	20,300	502	24,464	—	—	—	—
Rental properties	279	43,569	258	23,706	—	—	—	—
Transportation and storage	207	21,416	360	22,906	—	—	—	—
Other	639	43,252	1,050	44,138	6	747	10	2,161
Total	4,630	\$ 475,973	7,968	\$ 484,039	43	\$ 12,615	59	\$ 13,617
Region	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)
Atlantic	669	\$ 37,202	941	\$ 39,767	6	\$ 133	11	\$ 1,933
Quebec	1,085	164,948	1,253	113,231	10	2,432	13	4,304
Ontario	875	76,027	2,507	145,122	9	5,924	12	3,358
Prairie and Northern	771	73,265	1,345	79,343	8	2,920	8	1,494
British Columbia and Yukon	1,230	124,531	1,922	106,576	10	1,206	15	2,528
Total	4,630	\$ 475,973	7,968	\$ 484,039	43	\$ 12,615	59	\$ 13,617

LOAN APPROVALS
for the year ended March 31

1982			1981	
	No.	Amount (\$ 000)	No.	Amount (\$ 000)
Classification by new or existing borrowers:				
To new borrowers	2,748	\$326,299	4,929	\$322,014
To existing borrowers	1,882	149,674	3,039	162,025
Total	4,630	\$475,973	7,968	\$484,039
Classification by size:				
\$25,000 or less	1,403	\$ 21,042	3,553	\$ 49,664
Over \$25,000 to \$50,000	1,074	41,161	1,936	73,270
Over \$50,000 to \$100,000	1,065	78,852	1,452	107,086
Over \$100,000 to \$500,000	984	213,632	960	192,016
Total up to \$500,000	4,526	\$354,687	7,901	\$422,036
Over \$500,000	104	121,286	67	62,003
Total	4,630	\$475,973	7,968	\$484,039
Classification by Province:				
Newfoundland	245	\$ 11,663	321	\$ 13,745
Prince Edward Island	28	1,549	62	1,724
Nova Scotia	203	9,475	291	12,027
New Brunswick	193	14,515	267	12,271
Quebec	1,085	164,948	1,253	113,231
Ontario	875	76,027	2,507	145,122
Manitoba	103	9,206	199	13,738
Saskatchewan	98	9,803	188	12,276
Alberta	510	48,458	958	53,329
British Columbia	1,208	122,418	1,829	98,646
Yukon	22	2,113	27	3,750
Northwest Territories	60	5,798	66	4,180
Total	4,630	\$475,973	7,968	\$484,039



SUMMARY STATISTICS OF ACCOUNTS

for the year ended March 31

(millions of dollars)	1982	1981
Disbursements to borrowers and investees	\$ 334.5	\$ 399.7
Repayments by borrowers and investees including amounts written off or written down	385.1	375.6
Increase (decrease) in net amounts outstanding	(50.6)	24.1
Amounts outstanding at year-end	2,022.1	2,072.7
Amounts not yet disbursed at year-end	106.0	103.6
Amounts outstanding plus undisbursed at year-end	2,128.1	2,176.3
Average amount outstanding plus undisbursed per customer (thousands of dollars)	61	57

PROVINCIAL DISTRIBUTION OF ACCOUNTS

as at March 31, 1982

	Number of Customers	Amounts Outstanding (\$000)
Newfoundland	1,487	\$ 58,084
Prince Edward Island	311	10,081
Nova Scotia	1,578	48,941
New Brunswick	1,453	64,335
Quebec	6,514	491,144
Ontario	9,974	505,808
Manitoba	872	51,309
Saskatchewan	906	54,240
Alberta	3,348	196,747
British Columbia	8,313	511,276
Yukon	133	14,890
Northwest Territories	187	15,242
Total	35,076	\$2,022,097

ATLANTIC REGION

Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	%	Amount (\$ 000)	%	No.	%	Amount (\$ 000)	%
Manufacturing	68	10	\$ 4,727	13	128	14	\$ 6,074	15
Wholesale and retail trade	236	35	11,368	31	329	35	9,809	25
Tourist industry	144	22	7,510	20	216	23	14,316	36
Agriculture	6	1	565	1	12	1	457	1
Construction	47	7	2,381	6	61	6	2,287	6
Rental properties	34	5	2,486	7	39	4	3,013	8
Transportation and storage	24	4	3,662	10	33	4	961	2
Other	110	16	4,503	12	123	13	2,850	7
Total	669	100%	\$ 37,202	100%	941	100%	\$ 39,767	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling: enquiries	2,039	2,231
assignments completed	1,343	1,621
Management training seminars	210	275
Small business information service: referrals to assistance programs	10,094	33,793

Atlantic Regional Office

Suite 1400, Cogswell Tower
Scotia Square — P.O. Box 1656
Halifax, N.S.
B3J 2Z7

Vice-President and
Regional General Manager:
D. A. Kerley

Deputy General Manager: A. Highet

Assistant General Managers:

Atlantic East District: M. A. Renfrew
Atlantic West District: B. Hryniowski
Legal Services: G. P. Bauchman
Management Services: F. D. Parsons

Branch and CASE Offices

Newfoundland

Clarenville Manager: W. R. Batten
Corner Brook Manager: G. J. Martin
CASE Office Coordinator: G. H. Myrden
Grand Falls Manager: C. Moulton
St. John's Manager: J. F. Lemoine
CASE Office Coordinator: B. J. Davis

Nova Scotia

Bridgewater Manager: E. M. Keys
Dartmouth Manager: B. A. Conrad
Halifax Manager: L. P. Elliott
CASE Office Coordinator: D. Myers
Sydney Manager: W. A. Gillis
CASE Office Coordinator: D. E. Harris
Truro Manager: S. M. McKinnon

New Brunswick

Bathurst Manager: J. J. D. LeVasseur
Edmundston Manager: Y. Bourque
Fredericton Manager: D. Crane
CASE Office Coordinator: D. A. Dawes
Moncton Manager: F. J. Power
CASE Office Coordinator: C. G. Bird
Saint John Manager: B. E. Grant

Prince Edward Island

Charlottetown Manager: L. R. Saunders
CASE Office Coordinator: W. J. Bigelow



QUEBEC REGION

12

Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	%	Amount (\$ 000)	%	No.	%	Amount (\$ 000)	%
Manufacturing	388	36	\$ 75,375	46	447	36	\$ 47,525	42
Wholesale and retail trade	260	24	27,849	17	327	26	24,188	22
Tourist industry	153	14	22,778	14	161	13	15,053	13
Agriculture	10	1	1,743	1	15	1	5,679	5
Construction	48	4	5,371	3	78	6	4,690	4
Rental properties	76	7	12,580	8	45	4	3,785	3
Transportation and storage	38	4	7,247	4	43	3	4,444	4
Other	112	10	12,005	7	137	11	7,867	7
Total	1,085	100%	\$164,948	100%	1,253	100%	\$113,231	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling: enquiries	2,913	2,388
assignments completed	1,878	1,432
Management training seminars	382	340
Small business information service: referrals to assistance programs	8,531	12,564

Quebec Regional Office

Suite 4600, Place Victoria
800 Victoria Square
Montreal, Quebec
H4Z 1C8

Vice-President and
Regional General Manager:
J. Lagacé

Assistant General Managers:
Regional Assistant
General Manager: R. Trudeau
Eastern Quebec District: J. A. Dugas
Montreal District: G. Madore
North Shore District: J. D. Casavant
South Shore District: L. Provencher
Legal Services: Y. Monfette
Management Services: C. Martin

Branch and CASE Offices

Chicoutimi
CASE Office
Drummondville
Granby
Hull
LaSalle
Laval
CASE Office
Lévis
Longueuil
CASE Office
Montreal
(deMaisonneuve)
Montreal
(Place Victoria)
CASE Office
Quebec
CASE Office
Rimouski
CASE Office

Manager: A. Jarry
Coordinator: G. E. Lessard
Manager: A. Bourdeau
Manager: M. Lapointe
Manager: M. Ré
Manager: A. J. Hudson
Manager: R. Germain
Coordinator: M. Parisien
Manager: J. G. Germain
Manager: P. A. Locas
Coordinator: G. M. Rhéaume
Manager: J. P. Hébert
Manager: R. Cosma
Coordinator: J. G. Morin
Manager: M. Tremblay
Coordinator: L. P. Gilbert
Manager: N. Lancup
Coordinator: C. Demers

Rouyn-Noranda
St-Georges-de-Beauce
St-Jérôme
St-Laurent
CASE Office
Sept-Îles
Sherbrooke
CASE Office
Trois-Rivières
CASE Office
Valleyfield

Manager: J.C. St-Cyr
Manager: J. Hudon
Manager: J. Lemay
Manager: R. Leahey
Coordinator: R. Duclos
Manager: N. Lancup
Manager: D. Blouin
Coordinator: R. Lortie
Manager: G. Perrin
Coordinator: B. Dubuc
Manager: J. R. Poirier

ONTARIO REGION

Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	%	Amount (\$ 000)	%	No.	%	Amount (\$ 000)	%
Manufacturing	204	23	\$ 25,568	34	588	24	\$ 41,956	29
Wholesale and retail trade	233	27	13,671	18	783	31	31,777	22
Tourist industry	207	24	16,010	21	509	20	34,864	24
Agriculture	22	2	1,632	2	85	3	5,719	4
Construction	43	5	3,762	5	128	5	7,456	5
Rental properties	44	5	6,403	8	48	2	4,083	3
Transportation and storage	19	2	2,043	3	74	3	5,219	3
Other	103	12	6,938	9	292	12	14,048	10
Total	875	100%	\$ 76,027	100%	2,507	100%	\$145,122	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling: enquiries	5,202	6,080
assignments completed	3,536	4,386
Management training seminars	384	395
Small business information service: referrals to assistance programs	17,624	28,227

Ontario Regional Office

250 University Avenue
Toronto, Ontario
M5H 3E5

Vice-President and
Regional General Manager:
H. W. Baker

Deputy General Manager: G. W. Kyte

Assistant General Managers:

Eastern Ontario District: K. R. Elliott

Metropolitan Toronto District: M. J. Walsh

Northern Ontario District: R. L. Frizell

Southwestern Ontario District: J. H. Miller

Financial Services: W. Y. Torrance

Legal Services: J. W. Hercus

Management Services: C. B. Ready

Branch and CASE Offices

Barrie
Chatham
Cornwall
Etobicoke
Hamilton
CASE Office
Kenora
Kingston
Kitchener-Waterloo
CASE Office
London
CASE Office
North Bay
Oakville
Oshawa
CASE Office
Ottawa
CASE Office
Owen Sound

Manager: I. A. Smith
Manager: W. Stooft
Manager: A. Beck
Manager: A. DeBono
Manager: J. E. McNulty
Coordinator: J. J. Franklin
Manager: M. Fostyk
Manager: D. R. Warne
Manager: R. W. Tobin
Coordinator: P. Erickson
Manager: W. J. H. Prest
Coordinator: P. R. St. Cyr
Manager: R. B. Rogers
Manager: A. C. Giggins
Manager: R. A. Coates
Coordinator: L. D. MacInnis
Manager: J. J. Ledoux
Coordinator: J. M. Garland
Manager: A. G. Acton

Peterborough
St. Catharines
Sault Ste-Marie
CASE Office
Scarborough
Stratford
Sudbury
Thunder Bay
CASE Office
Timmins
Toronto
CASE Office
Toronto-North
CASE Office
Windsor
CASE Office
Woodstock

Manager: G. J. Marshall
Manager: R. J. Kenny
Manager: J. F. D. Ryter
Coordinator: W. B. Thompson
Manager: W. J. Booth
Manager: K. D. Brodthagen
Manager: N. Cuthbertson
Manager: J. C. Bru
Coordinator: H. J. Craig
Manager: W. R. Rounding
Manager: H. Sheldon
Coordinator: L. L. Prior
Manager: G. A. Thomas
Coordinator: J. Mark
Manager: R. A. Lewis
Coordinator: D. L. Macintosh
Sub-branch to London

PRAIRIE AND NORTHERN REGION

14

Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	%	Amount (\$ 000)	%	No.	%	Amount (\$ 000)	%
Manufacturing	74	10	\$ 8,693	12	141	10	\$ 9,036	11
Wholesale and retail trade	241	31	19,032	26	491	37	20,068	25
Tourist industry	182	24	24,646	34	248	18	22,621	29
Agriculture	30	4	2,861	4	64	5	5,220	7
Construction	52	7	4,037	5	114	8	5,891	7
Rental properties	26	3	2,603	3	36	3	3,921	5
Transportation and storage	46	6	4,251	6	68	5	5,346	7
Other	120	15	7,142	10	183	14	7,240	9
Total	771	100%	\$73,265	100%	1,345	100%	\$ 79,343	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling: enquiries	2,734	2,763
assignments completed	1,615	2,006
Management training seminars	426	385
Small business information service: referrals to assistance programs	14,225	19,748

Prairie and Northern Regional Office

161 Portage Avenue
Winnipeg, Manitoba
R3B 0Y4

Vice-President and
Regional General Manager:
R. M. Williams

Deputy General Manager: M. D. Rudkin

Assistant General Managers:

Manitoba/Saskatchewan District: E. K. Harding

Northern Alberta District: M. T. Collins

Southern Alberta District: K. S. Mercer

Legal Services: H. K. Olson

Management Services: R. C. Allison

Branch and CASE Offices

Manitoba

Brandon
CASE Office
St. Boniface
Winnipeg
CASE Office

Saskatchewan

Prince Albert
Regina
CASE Office
Saskatoon
CASE Office

Manager: N. C. Oakley
Coordinator: G. W. Lawson
Manager: L. J. Roach
Manager: H. H. Dashevsky
Coordinator: A. D'Abreu

Manager: B. M. Massier
Manager: M. L. Brough
Coordinator: J. H. Sirett
Manager: G. M. Benke
Coordinator: H. E. Charmbury

Alberta

Calgary Centre
Calgary North
CASE Office
Calgary South
Edmonton
CASE Office
Edmonton South
Edmonton West
Fort McMurray
Grande Prairie
Lethbridge
CASE Office
Medicine Hat
Red Deer

Manager: G. D. Flegel
Manager: J. A. Dalrymple
Coordinator: D. W. Harris
Manager: N. L. Crowe
Manager: L. C. Holmstrom
Coordinator: C. Brunt
Manager: J. W. Feindel
Manager: T. W. Tucker
Sub-branch to Edmonton
Manager: T. E. Wright
Manager: H. G. Basler
Coordinator: L. H. Maybin
Sub-branch to Lethbridge
Manager: A. E. de Laforest

Northwest Territories

Yellowknife

Manager: P. Choropita

BRITISH COLUMBIA AND YUKON REGION

15

Loans authorized for the year ended March 31

	1982				1981			
	No.	%	Amount (\$ 000)	%	No.	%	Amount (\$ 000)	%
Manufacturing	171	14	\$ 18,426	15	268	14	\$ 16,495	15
Wholesale and retail trade	331	27	23,663	19	507	27	23,133	22
Tourist industry	237	19	38,797	31	391	20	31,048	29
Agriculture	39	3	2,522	2	88	5	3,787	4
Construction	79	6	4,749	4	121	6	4,140	4
Rental properties	99	8	19,497	16	90	5	8,904	8
Transportation and storage	80	7	4,213	3	142	7	6,936	7
Other	194	16	12,664	10	315	16	12,133	11
Total	1,230	100%	\$124,531	100%	1,922	100%	\$106,576	100%

Management Services for the year ended March 31

	1982	1981
CASE counselling: enquiries	5,387	5,576
assignments completed	4,144	4,665
Management training seminars	441	420
Small business information service: referrals to assistance programs	8,588	11,064

British Columbia and Yukon Regional Office

900 West Hastings Street
Vancouver, B.C.
V6C 1E7

Vice-President and
Regional General Manager:
G. B. Ross

Deputy General Manager: D. M. Carter

Assistant General Managers:
Interior District: G. Kirkwood
Valley District: R. B. Thomas
Vancouver and Northern District:
R. P. Dohan
Legal Services: T. A. James
Management Services: J. Penman

Branch and CASE Offices

British Columbia

Abbotsford Sub-branch to Chilliwack
Burnaby Manager: G. C. Hamilton
Campbell River Manager: N. W. Bell
Chilliwack Manager: M. Gumprich
Courtenay Sub-branch to Campbell River
Cranbrook Manager: M. M. Kartasheff
CASE Office Coordinator: R. J. Duthie
Kamloops Manager: D. H. Van Dusen
CASE Office Coordinator: W. P. Anhorn
Kelowna Manager: D. W. Forsyth
CASE Office Coordinator: H. O. Shoening
Langley Manager: E. J. Murray
CASE Office Coordinator: R. R. Preston
Nanaimo Manager: R. S. Keyes
CASE Office Coordinator: D. H. Peacock
New Westminster Manager: R. M. Leite
CASE Office Coordinator: W. V. Daly
North Vancouver Manager: E. J. Popil
CASE Office Coordinator: H. R. Martin

Prince George
CASE Office
Richmond
Terrace
Vancouver
CASE Office
Vancouver East
CASE Office
Vernon
Victoria
CASE Office
Williams Lake

Yukon

Whitehorse

Manager: T. W. Graham
Coordinator: P. J. Schneider
Manager: R. J. Goulet
Manager: L. F. Winter
Manager: D. T. Watkins
Coordinator: D. H. Browne
Manager: R. E. M. Karyula
Coordinator: G. Fawcett
Manager: J. E. Burnett
Manager: R. W. Gray
Coordinator: J. A. Baines
Manager: G. Martin

Manager: W. E. Darling

OFFICERS

President — G. A. Lavigueur — Montreal

Executive Vice-President — E. C. Scott — Montreal

Senior Vice-President, Finance — J. E. Nordin

Vice-President and Controller — J. Y. Millette

Vice-President, Corporate Services — P. G. Malépart

Vice-President, Financial Services — E. A. Duddle

Vice-President, Human Resources — K. E. Neilson

Vice-President, Inspection and Special Projects —
J. O. Skerry

Vice-President, Management Services — D. S. Brown

Vice-President and Treasurer — J.W.P. Charbonneau

Secretary pro tem — D.R. Urquhart

Vice-Presidents and Regional General Managers:

Atlantic Region — D. A. Kerley — Halifax

Quebec Region — J. Lagacé — Montreal

Ontario Region — H. W. Baker — Toronto

Prairie and Northern Region — R. M. Williams —
Winnipeg

British Columbia and Yukon Region — G. B. Ross —
Vancouver

Assistant Vice-President, Credit Administration — J.J.R. Leduc

Assistant Vice-President, Government Affairs — M. Azam — Ottawa

Assistant Vice-President, Investments — R. Lafond

Assistant Vice-President, Loans and Projects — F.T. Watters

Assistant Vice-President, Management Services — M. F. Clooney

Assistant Vice-President, Management Services — G. H. Bourque

Assistant Vice-President, Planning — H. P. Carmichael

HEAD OFFICE, MONTREAL

Controller's Department

Corporate Controller: J. G. Langlais

Director, Field Support Services: R. H. Watts

Director, Financial Analysis and Control: R. C. Morris

Economics Department

Director: D. Layne

Executive Vice-President's Office

Executive Assistant: J. J. Ryan

Financial Services

Director, Loans and Projects: J. Melymick

Human Resources Department

Director, Human Resources

Planning and Development: M. Takla

Director, Corporate Personnel Services: A. Millette

Director, Compensation and Benefits: A. L. Thibodeau

Director, Organizational Planning and Development:
G. Corbeil

Inspection Department

Director: J. P. Roberts

Insurance Department

Director: K. J. H. Pasqual

Internal Audit

Director: J. B. Lane

Legal Services

General Counsel: D. R. Urquhart

Assistant General Counsel: A. Bahary, C. G. Winslow

Management Services

Director, Administration: J. Helman

Director, Information and Counselling: J. G. Wilson

Director, Management Training: M. Boucher

Planning Department

Director: R. Siok

President's Office

Executive Assistant: J. P. Houle

Public Affairs

Director, Marketing, Public Affairs: R. Bilodeau

Director, Administration, Public Affairs: D. R. Johnson

Secretariat

Executive Assistant: M. Naggar

Systems and Administration

Data Processing

Director: N. Lavoie

Methods and Procedures

Director: E. G. Jopling

Premises and Supply

Director: A. Mackie

Treasury Department

Assistant Treasurer, Capital Markets: C. Albert

Director, Treasury Operations: G. Valdmanis



**FEDERAL
BUSINESS
DEVELOPMENT
BANK**

**FINANCIAL
STATEMENTS**

**FISCAL YEAR
ENDED
MARCH 31, 1982**

**MANAGEMENT'S RESPONSIBILITY
FOR FINANCIAL STATEMENTS.**

The accompanying financial statements were prepared by the management of the Federal Business Development Bank in accordance with the accounting principles generally accepted in Canada consistently applied. The financial data contained in other sections of this annual report is consistent with the content of the financial statements.

In discharging its responsibility for the integrity and fairness of the financial statements and for the accounting systems from which they are derived, management maintains a system of internal accounting controls designed to provide reasonable assurance that transactions are authorized, assets are safeguarded and proper records are maintained. The system of internal controls is augmented by audit and inspection staff which

conducts periodic reviews of different aspects of the Bank's operations. In addition, the Vice-President, Inspection and the Independent Auditor have full and free access to the Audit Committee of the Bank's Board of Directors which oversees management's responsibilities for maintaining adequate control systems and the quality of financial reporting.

These financial statements have been examined by the Bank's independent auditor, Mr. Claude D. Henry, C.A. of Maheu Noiseux, Chartered Accountants, and his report is included therein.

Guy A. Lavigueur
President

STATEMENT OF OPERATIONS
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31

(in thousands)

FINANCIAL SERVICES	1982	1981
Interest Income		
Loans	\$ 279,666	\$ 261,990
Venture capital investments	1,065	2,022
	280,731	264,012
Interest Expense		
Long term notes	183,797	153,278
Short term notes	11,441	12,120
Debentures	2,965	15,758
	198,203	181,156
Net interest income	82,528	82,856
Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments	86,457	60,955
Net interest income (expense) after provision and write-downs	(3,929)	21,901
Non-Interest Expenses		
Salaries and other staff benefits	49,567	46,260
Premises and equipment expenses, including depreciation	9,061	8,007
Other expenses	14,686	13,891
	73,314	68,158
Charged to Management Services	1,621	1,448
Net non-interest expenses	71,693	66,710
Net loss for the year	\$ 75,622	\$ 44,809

MANAGEMENT SERVICES	1982	1981
Salaries and other staff benefits	\$ 7,817	\$ 6,298
Premises and equipment expenses	1,810	1,455
Training and information service publications	1,116	891
CASE counselling fees	2,481	2,371
Other expenses	5,389	4,933
	18,613	15,948
Charged by Financial Services	1,621	1,448
Total expenditures	20,234	17,396
Less: revenue from CASE counselling, training seminar registration, etc.	2,606	2,065
Amount recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce Vote 65 (Vote 70, in 1981)	\$ 17,628	\$ 15,331
Total expenditures were incurred as follows:		
Management Counselling	\$ 6,293	\$ 5,789
Management Training	4,684	3,932
Information Services	5,274	4,414
Administration	2,077	1,512
Capital expenditures	285	301
	18,613	15,948
Charged by Financial Services	1,621	1,448
	\$ 20,234	\$ 17,396

STATEMENT OF DEFICIT
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31
(in thousands)

	1982	1981
Retained earnings (deficit), beginning of year	\$ (28,921)	\$ 15,888
Net loss for the year	(75,622)	(44,809)
Deficit, end of year	\$ (104,543)	\$ (28,921)

STATEMENT OF CHANGES IN CASH POSITION
FOR THE YEAR ENDED MARCH 31
(in thousands)

	1982	1981
Source of cash:		
Loans from sources other than Canada	\$ 247,410	\$ 401,870
Capital paid in by Canada (Note 7)	46,000	38,000
Repayments by borrowers and investees	334,782	339,793
	628,192	779,663
Net loss for the year	(75,622)	(44,809)
Items not requiring an outlay of cash —		
Provision for losses	86,457	60,955
Depreciation of fixed assets	1,693	1,427
Amortization of debt issue expenses	3,114	1,882
Net changes in accrued interest	(2,422)	15,085
Cash provided from operations	13,220	34,540
	641,412	814,203
Application of cash:		
Disbursements to borrowers and investees	334,519	399,739
Repayment of maturing debentures	131,600	171,000
Repayment of maturing notes including conversion to capital (Note 7)	171,000	139,000
Net changes in short term notes	7,764	46,789
Debt issue expenses	6,984	9,666
Other	5,225	1,165
	657,092	767,359
Net increase (decrease) in cash position	\$ (15,680)	\$ 46,844
Increase (decrease) in cash, Treasury Bills and short term investments	\$ (15,602)	\$ 32,114
Add: Decrease (increase) in cheques outstanding	(78)	14,730
	\$ (15,680)	\$ 46,844



STATEMENT OF ASSETS AND LIABILITIES

AS AT MARCH 31

(in thousands)

Assets	1982	1981
Cash	\$ 1,285	\$ 2,237
Treasury Bills and short-term investments	21,226	35,876
	22,511	38,113
Loans	1,995,515	2,046,975
Venture capital investments, less write-downs (Note 3)	26,583	25,697
	2,022,098	2,072,672
Interest due and accrued	30,927	26,065
	2,053,025	2,098,737
Less: Accumulated provision for possible future losses (Note 4)	143,110	107,100
	1,909,915	1,991,637
Fixed assets, less accumulated depreciation	9,043	5,134
Unamortized debt issue expenses	12,438	8,568
Other assets	4,056	3,076
	\$ 1,957,963	\$ 2,046,528

Approved by the Board: Guy Desmarais, Director

Guy A. Lavigueur, Director

Liabilities and Capital	1982	1981
Cheques outstanding	\$ 14,618	\$ 14,540
Short-term notes	60,447	68,211
Accrued interest on debentures	—	4,570
Accrued interest on short and long term notes	69,711	62,701
Other liabilities	7,450	5,957
	152,226	155,979
Debentures outstanding	—	131,600
Notes held by Canada (Note 5)	763,000	934,000
Notes payable, other than to Canada (Note 6)	879,280	631,870
	1,794,506	1,853,449
Capital:		
Capital paid in by Canada (Note 7)	268,000	222,000
Deficit	(104,543)	(28,921)
	163,457	193,079
	\$ 1,957,963	\$ 2,046,528

Contingent Liabilities (Note 8)

AUDITOR'S REPORT

The Honourable Minister of Industry,
Trade and Commerce
Ottawa, Ontario

I have examined the statement of assets and liabilities of the Federal Business Development Bank as at March 31, 1982 and the statements of operations, deficit and changes in cash position for the year then ended. My examination was made in accordance with generally accepted auditing standards and accordingly included such tests and other procedures as I considered necessary in the circumstances.

In my opinion, these financial statements present a true and fair view of the financial position of the Bank as at March 31, 1982 and the results of its operations and

Montréal, June 1, 1982

the changes in its cash position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

I further report that, in my opinion, proper books of account have been kept by the Bank, the financial statements are in agreement therewith and the transactions that have come under my notice have been within the statutory powers of the Bank.

Claude D. Henry, C.A.
of Maheu Noiseux

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

AS AT MARCH 31, 1982

22

1. Objectives and operations of the Corporation:

Federal Business Development Bank is a Crown corporation wholly-owned by the Government of Canada, which was established December 20, 1974 by the Federal Business Development Bank Act, as the successor to the Industrial Development Bank which commenced operations in 1944.

The objectives of the Bank, as stated in the Act, are to promote and assist in the establishment of business enterprises in Canada by providing financial assistance, management counselling, management training, information and advice; giving particular consideration to the needs of small business enterprises.

The Bank's lending and venture capital investment operations are carried out by Financial Services. Management Services includes counselling, training and information services. A separate statement of operations is shown for Management Services since it is funded directly by Parliamentary appropriation.

Federal Business Development Bank is for all purposes an agent of the Government of Canada, and as such all liabilities of the Corporation are direct obligations of the Government of Canada.

The Bank is exempt from income taxes.

2. Significant accounting policies:

Loans and venture capital investments —

Loans and venture capital investments are recorded at principal amounts.

Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments —

A charge against income is made to adjust the accumulated provision for possible future losses to the level which provides for specifically identified probable losses on loans, as well as for unidentified future losses and to reflect write-downs of venture capital investments. The general portion of the accumulated provision is based on historical experience and is intended to cover future losses on loans and venture capital investments which have not yet been specifically identified. Write-downs of venture capital investments are recorded whenever a significant negative change occurs, or appears likely to occur, in the investee's business development plan.

Revenue recognition —

Interest on loans is recorded as income on an accrual basis except that interest is not accrued on loans where management believes that the interest will not be recovered. Dividends, interest and capital gains on venture capital investments are recorded as income when received.

Fixed assets and depreciation —

Fixed assets are recorded at cost. Depreciation is charged against income using either the straight-line or diminishing balance methods in amounts sufficient to amortize the cost of fixed assets over their estimated useful lives.

With respect to the Management Services function of the Bank, all capital expenditures are recovered from the Department of Industry, Trade and Commerce and hence are not capitalized.

Debt issue expenses —

Discounts, premiums and expenses related to the issue of the long term debt are amortized on a straight-line basis over the term of the obligations to which they pertain and charged to interest expense.

Translation of foreign currencies —

Notes payable in foreign currencies are hedged by forward exchange contracts and are translated into Canadian dollars at the rates provided therein. The difference between the ultimate amount payable at the contracted rate and the cash proceeds of the issue is considered to be a financing cost and is therefore amortized by a charge to interest expense over the life of the obligation on a straight-line basis. The unamortized portion of these costs is included with unamortized debt issue expenses in the statement of assets and liabilities. The related interest payable on these note issues is also hedged by forward exchange contracts and is translated into Canadian dollars at such contract rates.

3. Venture capital investments:

(in thousands)	1982	1981
Shares	\$ 15,522	\$ 11,264
Shareholder advances	17,711	16,213
Participating debentures	5,015	5,582
Convertible debentures	2,225	1,520
	40,473	34,579
Less: Amount of write-downs	13,890	8,882
	\$ 26,583	\$ 25,697

4. Accumulated provision for possible future losses on loans and venture capital investments:

(in thousands)	1982	1981
Accumulated provision, beginning of year	\$ 107,100	\$ 82,000
Recovery of amounts previously written off	1,912	961
Amounts written off during the year	(47,351)	(33,234)
	61,661	49,727
Additional provision required to provide for possible future losses on loans and for write-downs of venture capital investments	86,457	60,955
Portion of the above additional provision applied directly against the cost of venture capital investments	(5,008)	(3,582)
Accumulated provision, end of year	\$ 143,110	\$ 107,100

5. Notes held by Canada:

Maturities by fiscal year were as follows —

	(in thousands)						
Rate %	1983	1984	1985	1986	1987	1988	Total
8- 8 7/8	\$ 53,000	\$ 54,000	\$ 36,000	\$ 34,000	\$ —	\$ —	\$ 177,000
9- 9 3/8	75,000	75,000	78,000	43,000	43,000	—	314,000
10 - 10 1/8	43,000	43,000	43,000	42,000	50,000	51,000	272,000
	\$ 171,000	\$ 172,000	\$ 157,000	\$ 119,000	\$ 93,000	\$ 51,000	\$ 763,000

6. Notes payable, other than to Canada:

Maturities by fiscal year were as follows —

	(in thousands)					
Rate %	1984	1985	1986	1987	1988-95	Total
10.1 - 11 3/4	\$ —	\$ 50,000	\$ 113,000	\$ 3,000	\$ 109,000	\$ 275,000
12 1/4 - 13 5/8	65,000	65,000	151,870	—	—	281,870
14 - 15 3/4	75,000	83,060	—	124,350	—	282,410
17 3/4	—	—	—	40,000	—	40,000
	\$ 140,000	\$ 198,060	\$ 264,870	\$ 167,350	\$ 109,000	\$ 879,280

The above includes notes payable of US. \$ 265,000,000.

7. Capital paid in by Canada:

(in thousands)	1982	1981
Balance, beginning of year	\$ 222,000	\$ 184,000
Add:		
Cash paid in	46,000	31,000
Conversion of notes held by Canada	—	7,000
	46,000	38,000
Balance, end of year	\$ 268,000	\$ 222,000

8. Contingent liabilities and commitments:

The Bank is contingently liable as guarantor of loans aggregating \$ 19,448,750.

The undisbursed amount at March 31, 1982 on loans and venture capital investments authorized aggregated \$ 106,045,000 (1981 — \$ 104,000,000).

9. Pension fund:

The Bank has a pension plan for its employees which is contributory and trustee. Related costs, net of employees' contributions, are charged to earnings as paid. Based on an independent actuarial valuation as at December 31, 1981, the plan was fully funded at that date.

10. Statutory limitations on operations:

In accordance with the Federal Business Development Bank Act the Minister of Finance of Canada may, with the approval of the Governor in Council, authorize capital payments to the Bank provided that capital (including deficit) is less than \$ 475 million. The total of direct and contingent liabilities of the Bank is limited to a maximum of 12 times such capital and deficit (or up to 15 times with the approval of the Governor in Council) and may never exceed \$ 3.2 billion. The ratio of the direct and contingent liabilities of the Bank to its capital, as defined, was 11.1:1 at March 31, 1982.

11. Venture Capital Division:

Included within the statement of operations for Financial Services are the results of the Venture Capital Division which are segregated below. The Venture Capital Division is responsible for all venture capital customers, including the associated regular loans that form part of their financing arrangement.

Results of Venture Capital Division for the year ended March 31 (in thousands)	1982	1981
Income		
Loans	\$ 3,637	\$ 3,003
Venture capital investments	1,065	2,022
	4,702	5,025
Interest expense	6,193	5,138
Net interest expense	1,491	113
Provision for losses on loans and for write-downs of venture capital investments	8,024	4,635
Net interest expense after provision and write-downs	9,515	4,748
Non-interest expenses		
Salaries and other staff benefits	2,095	1,625
Other expenses	757	501
Net loss for the year	\$ 12,367	\$ 6,874

12. Comparative financial data:

Certain amounts pertaining to the fiscal year ended March 31, 1981 have been reclassified to comply with the presentation adopted for the fiscal year ended March 31, 1982. For the purpose of determining the bank's floating rate, net non-interest expenses is identical to net operating expenses.

8. Dettes éventuelles et engagements:
 La Banque a accordé sa caution sur des prêts totalisant \$ 19 448 750.
 Les montants non déboursés, au 31 mars 1982 sur les prêts et les placements de risque autorisés s'élevaient à \$ 106 045 000 (1981 — \$ 104 000 000).

9. Caisse de retraite:
 Les employés de la Banque bénéficiaient d'une Caisse de retraite à contributions mixtes et dont la gestion des avoirs est confiée à des fiduciaires. Les frais, déduction faite des contributions des employés, sont imputés sur les bénéfices au fur et à mesure de leur paiement. Selon une expertise actuarielle indépendante au 31 décembre 1981, les engagements du régime de retraite étaient entièrement capitalisés à cette date.

10. Limitations légales touchant l'exploitation:
 Conformément à la Loi constitutive de la Banque fédérale de développement, le Ministre des Finances du Canada peut, avec l'approbation du Gouverneur en Conseil, autoriser des versements de capital à la Banque pourvu que le capital de la Banque (à l'inclusion du déficit) n'excède pas la somme de \$ 475 millions. Le total du passif réel et du passif éventuel de la Banque ne peut jamais dépasser tel capital et déficit multipliés par 12 (ou par 15 avec l'approbation du Gouverneur en Conseil) et est assujéti à un plafonnement de \$ 3,2 milliards. Le ratio du passif réel et du passif éventuel de la Banque à son capital, tel que défini, s'établissait à 11,1:1 au 31 mars 1982.

11. Service de placements de risque:
 Les résultats d'exploitation du Service de placements de risque se trouvant à l'intérieur de l'état d'exploitation des Services financiers sont présentés ci-bas. Le Service de placements de risque a la responsabilité de tous les clients ayant reçu du capital de risque y compris des prêts réguliers, lesquels complètent les modalités de financement de cette même clientèle.

Résultats du Service de placements de risque pour l'exercice terminé le 31 mars (en milliers)		
Revenu		
Prêts	\$ 3 637	\$ 3 003
Placements de risque	1 065	2 022
	4 702	5 025
Frais d'intérêts	6 193	5 138
Frais nets d'intérêts	1 491	113
Provision pour pertes sur prêts et dévaluations des placements de risque	8 024	4 635
Frais nets d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations	9 515	4 748
Frais autres que d'intérêts	2 095	1 625
Traitements et autres avantages relatifs au personnel	757	501
Perte nette de l'exercice	\$ 12 367	\$ 6 874

12. Renseignements financiers comparatifs:
 Certains montants se rapportant à l'exercice financier terminé le 31 mars 1981 ont été regroupés pour les rendre conformes à la présentation adoptée pour l'exercice financier terminé le 31 mars 1982. Pour fins d'établissement du taux flottant de la Banque, le montant des frais nets autres que d'intérêts est identique aux frais nets d'exploitation.

4. Provision accumulée pour pertes éventuelles sur les prêts et sur les placements de risque:

(en milliers)	1982	1981
Provision accumulée à l'ouverture	\$ 107 100	\$ 82 000
Recouvrements de montants radés antérieurement	1 912	961
Montants radés au cours de l'exercice	(47 351)	(33 234)
Provision additionnelle requise pour parer aux pertes éventuelles sur les prêts et dévaluations des placements de risque	61 661	49 727
Partie de la provision additionnelle sus-mentionnée présentée en diminution du coût des placements de risque	86 457	60 955
Provision accumulée à la clôture	\$ 143 110	\$ 107 100

5. Billets détenus par le Canada:

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit —

(en milliers)	1983	1984	1985	1986	1987	1988
Taux %	1983	1984	1985	1986	1987	1988
8- 8 7/8	\$ 53 000	\$ 54 000	\$ 36 000	\$ 34 000	\$ —	\$ —
9- 9 3/8	75 000	75 000	78 000	43 000	43 000	—
10 - 10 1/8	43 000	43 000	43 000	42 000	50 000	51 000
Total	171 000	172 000	157 000	119 000	93 000	51 000
	\$ 171 000	\$ 172 000	\$ 157 000	\$ 119 000	\$ 93 000	\$ 51 000

6. Billets à payer, autres qu'à l'ordre du Canada:

Les échéances par exercice s'établissaient comme suit —

(en milliers)	1984	1985	1986	1987	1988-95	Total
Taux %	1984	1985	1986	1987	1988-95	Total
10.1 - 11 3/4	\$ —	\$ 50 000	\$ 113 000	\$ 3 000	\$ 109 000	\$ 275 000
12 1/4 - 13 5/8	65 000	65 000	151 870	—	—	281 870
14 - 15 3/4	75 000	83 060	—	124 350	—	282 410
17 3/4	—	—	—	40 000	—	40 000
	\$ 140 000	\$ 198 060	\$ 264 870	\$ 167 350	\$ 109 000	\$ 879 280

Un montant de \$265 000 000 E.-U. fait partie des échéances susmentionnées:

7. Capital versé par le Canada:

(en milliers)	1982	1981
Solde à l'ouverture de l'exercice	\$ 222 000	\$ 184 000
Ajouter:		
Montant versé	46 000	31 000
Conversion de billets détenus par le Canada	—	7 000
46 000		
38 000		
Solde à la clôture de l'exercice	\$ 268 000	\$ 222 000

1. Objectifs et fonctionnement de la Corporation:

La Banque fédérale de développement est une Société de la Couronne détenue à part entière par le Gouvernement du Canada. Constituée le 20 décembre 1974 par la Loi sur la Banque fédérale de développement, elle succédait à la Banque d'expansion industrielle dont les opérations avaient commencé en 1944.

Les objectifs de la Banque, tels qu'énoncés dans la Loi, sont de promouvoir et d'aider à l'implantation d'entreprises commerciales au Canada en mettant à leur disposition une aide financière, des services de gestion-conseil, un service de formation des cadres et des services de renseignements tout en accordant une attention particulière aux besoins de la petite entreprise.

La Banque effectue des prêts et des placements de risque par l'entremise de ses Services financiers. Les Services de gestion-conseil englobent les services de conseils en gestion, de formation des cadres et de renseignements. Un état d'exploitation distinct est préparé pour les Services de gestion-conseil étant donné que le financement est pourvu par une appropriation du Parlement.

La Banque fédérale de développement est à toute fin pratique une représentante du Gouvernement du Canada, et à ce titre, toutes les dettes de la Corporation sont des obligations directes du Gouvernement du Canada.

La Banque n'est pas assujettie à l'impôt sur le revenu.

2. Conventions comptables importantes:

Prêts et placements de risque — Les prêts consentis et les placements de risque sont inscrits à leur montant en principal.

Provision pour pertes sur les prêts et évaluations des placements de risque — Une imputation sur les bénéfices est effectuée aux fins de rajuster la provision accumulée pour pertes éventuelles au montant requis pour pourvoir aux pertes probables sur prêts déjà spécifiquement identifiées de même qu'aux pertes éventuelles encore inconnues et pour refléter les évaluations sur placements de risque. La partie de la provision accumulée relative aux pertes éventuelles encore inconnues est calculée d'après l'expérience passée et elle est destinée à parer aux pertes éventuelles sur les prêts et placements de risque qui n'ont pas été spécifiquement identifiées. Une dévaluation sur placement de risque est comptabilisée lorsqu'un changement important et à caractère négatif survient, ou paraît susceptible de survenir, dans le programme de développement des affaires de l'entreprise qui fait l'objet du placement de risque.

3. Placements de risque:

Comptabilisation du revenu — Le revenu englobe les intérêts courus sur les prêts. Toutefois, les intérêts ne courent pas sur les prêts lorsque la Direction de la Banque est d'avis que ceux-ci ne seront pas recouverts. Les dividendes, intérêts et gains en capital sur les placements de risque sont pris en compte à titre de revenu au moment de l'encaissement.

Immobilisations et amortissement — Les immobilisations sont comptabilisées au coût d'origine.

L'amortissement est imputé aux opérations d'après la méthode de l'amortissement linéaire ou la méthode de l'amortissement dégressif à des taux établis en fonction de la vie utile estimative des biens en question.

En ce qui concerne les Services de gestion-conseil de la Banque, toutes les dépenses en immobilisations sont recouvrées du ministère de l'Industrie et du Commerce et ne sont donc pas capitalisées.

Frais d'émission de la dette à terme — L'escompte, la prime et les frais relatifs à l'émission de titres de dette à long terme sont amortis d'après la méthode linéaire sur la durée de chaque émission en cause et le montant amorti est imputé aux frais d'intérêts.

Conversion des devises étrangères — Les billets à payer en devises étrangères sont assortis de contrats de change à terme et ils sont convertis en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats. La différence entre le montant éventuel à rembourser et le montant perçu lors de l'émission est assimilée à un coût de financement, et est des lors imputée au poste des frais d'intérêt selon la méthode de l'amortissement linéaire pratiquée sur la durée de chaque émission. Le solde non amorti de ces coûts est inclus au poste des frais d'émission de la dette à terme non amortis à l'état de l'actif et du passif. L'intérêt sur les billets en cause est également assorti de contrats de change à terme et est converti en dollars canadiens aux taux prévus à ces contrats.

(en milliers)		1982	1981
Actions		\$ 15 522	\$ 11 264
Avances d'actionnaire		17 711	16 213
Débentures avec privilège de participation		5 015	5 582
Débentures convertibles		2 225	1 520
Moins: Dévaluations		40 473	34 579
		13 890	8 882
		\$ 26 583	\$ 25 697

Passif et capital

1982 1981

\$ 14 618 60 447 14 540

68 211 4 570 62 701

— 7 450 155 979

152 226 — 131 600

763 000 879 280 934 000

1 794 506 879 280 631 870

268 000 (104 543) 163 457

193 079 193 079

\$ 2 046 528

1982

1981

1982

1981

1982

1981

1982

1981

1982

1981

ÉTAT DE L'ACTIF ET DU PASSIF
AU 31 MARS
(en milliers)

Actif		
Encaisse	\$	1 285
Bons du Trésor et placements à court terme		21 226
		22 511
Prêts		1 995 515
Placements de risque, moins dévaluations (note 3)		26 583
		2 022 098
Intérêts échus et courus		30 927
		2 053 025
Moins: Provision accumulée pour pertes éventuelles (note 4)		143 110
		1 909 915
Immobilisations, moins amortissement accumulé		9 043
Frais d'émission de la dette à terme non amortis		12 438
Autres éléments d'actif		4 056
		\$ 2 046 528

Approuvé par le Conseil: Guy Desmarais, Administrateur
Guy A. Lavigne, Administrateur

1982	1981
\$ (28 921)	\$ 15 888
Perte nette de l'exercice	
\$ (104 543)	\$ (28 921)
Déficit à la clôture	

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ENCAISSE
POUR L'EXERCICE TERMINÉ LE 31 MARS
(en milliers)

1982	1981
\$ 247 410	\$ 401 870
46 000	38 000
Remboursements sur prêts et placements	
334 782	339 793
628 192	779 663
Perte nette de l'exercice	
(75 622)	(44 809)
Postes n'affectant pas l'encaisse —	
Provision pour pertes	
86 457	60 955
Amortissement des immobilisations	
1 693	1 427
Amortissement des frais d'émission de la dette à terme	
3 114	1 882
Intérêts courus, variation nette	
(2 422)	15 085
13 220	34 540
Encaisse provenant de l'exploitation	
641 412	814 203
Affectation de l'encaisse:	
334 519	399 739
Déboursements sur prêts et placements	
131 600	171 000
Remboursement de billets échus y compris la conversion en capital (note 7)	
171 000	139 000
Variation nette de billets à court terme	
7 764	46 789
Frais d'émission de la dette à terme	
6 984	9 666
5 225	1 165
Divers	
657 092	767 359
\$ (15 680)	\$ 46 844
Augmentation (diminution) nette de l'encaisse	
\$ (15 602)	\$ 32 114
Augmentation (diminution) de l'encaisse, des Bons du Trésor et des placements à court terme	
Ajouter: Diminution (augmentation) du montant des chèques en circulation	
(78)	14 730
\$ (15 680)	\$ 46 844

SERVICES FINANCIERS		
1981	1982	
Revenu d'intérêts		
\$ 261 990	\$ 279 666	Prêts
2 022	1 065	Placements de risque
264 012	280 731	
Frais d'intérêts		
153 278	183 797	Billets à long terme
12 120	11 441	Billets à court terme
15 758	2 965	Débitures
181 156	198 203	
Revenu net d'intérêts		
82 856	82 528	Provision pour pertes sur prêts et dévaluations des placements de risque
60 955	86 457	
Revenu (frais) net d'intérêts après la provision pour pertes et les dévaluations		
21 901	(3 929)	
Frais autres que d'intérêts		
46 260	49 567	Traitement et autres avantages relatifs au personnel
8 007	9 061	Frais de locaux et d'équipement, y compris l'amortissement
13 891	14 686	Autres frais
68 158	73 314	
Frais nets autres que d'intérêts		
66 710	71 693	
\$ 44 809	\$ 75 622	Perte nette de l'exercice

SERVICES DE GESTION-CONSEIL		
1981	1982	
Traitement et autres avantages relatifs au personnel		
\$ 6 298	\$ 7 817	
1 455	1 810	Frais de locaux et d'équipement
891	1 116	Publications — formation et services de renseignements
2 371	2 481	Honoraires de consultation — CASE
4 933	5 389	Autres frais
15 948	18 613	
Imputés par les Services financiers		
1 448	1 621	
Total des frais		
17 396	20 234	Moins: revenus de consultation — CASE, frais d'inscription aux séminaires de formation, etc.
2 065	2 606	
Montant recouvert du ministère de l'Industrie et du Commerce en vertu du crédit 65 (crédit 70 en 1981)		
\$ 15 331	\$ 17 628	
Ventilation des frais:		
\$ 5 789	\$ 6 293	Service de conseils en gestion
3 932	4 684	Formation des cadres
4 414	5 274	Service de renseignements
1 512	2 077	Administration
301	285	Dépenses en immobilisations
15 948	18 613	
1 448	1 621	Imputés par les Services financiers
\$ 17 396	\$ 20 234	

**BANQUE
FÉDÉRALE
DE
DÉVELOPPEMENT
ÉTATS
FINANCIERS**
EXERCICE TERMINÉ
LE 31 MARS 1982



**RESPONSABILITÉ DE LA DIRECTION
RELATIVEMENT AUX ÉTATS FINANCIERS.**

Les états financiers de la Banque fédérale de développement ont été dressés par la Direction selon les principes comptables généralement reconnus au Canada, appliqués avec constance. Les données financières se retrouvant à d'autres sections de ce rapport annuel respectent le contenu des états financiers.

La Direction est responsable de la justesse et de l'objectivité des données contenues dans ces états financiers et des systèmes comptables desquels elles émanent. À cette fin, elle maintient un système élaboré de contrôles comptables internes et elle croit que ces contrôles internes donnent l'assurance raisonnable que les transactions sont autorisées, que les biens de l'entreprise sont protégés et que les registres nécessaires sont maintenus. Le système de contrôle interne est

complété par une revue périodique des différents aspects des opérations de la Banque par le personnel de la vérification interne et celui de l'inspection. De plus, le vice-président à l'inspection et le vérificateur externe ont plein et libre accès au Comité de vérification du Conseil d'administration de la Banque dont le rôle est de s'assurer du maintien de systèmes de contrôles adéquats et de la qualité du contenu des rapports financiers.

Ces états financiers ont été examinés par le vérificateur externe de la Banque, M. Claude D. Henry, c.a., de Mahieu Noisieux, Comptables agréés et son rapport y est inclus.

Le président,
Guy A. Lavigneur

Président — G. A. Lavigne — Montréal

Vice-président exécutif — E. C. Scott — Montréal

Vice-présidents régionaux et directeurs généraux:

Région de l'Atlantique — D. A. Kerley — Halifax

Région du Québec — J. Lagacé — Montréal

Région de l'Ontario — H. W. Baker — Toronto

Région des Prairies et du Grand Nord — R. M. Williams — Winnipeg

Région de la Colombie-Britannique et du Yukon — G. B. Ross — Vancouver

Vice-président principal, Finances — J. E. Nordin
Vice-président, Inspection et projets spéciaux — J. O. Skerry
Vice-président, Ressources humaines — K. E. Neilson
Vice-président, Services administratifs — P. G. Malépart
Vice-président, Services financiers — E. A. Duddle
Vice-président, Services de gestion-conseil — D. S. Brown
Vice-président et trésorier — J. W. P. Charbonneau
Secrétaire pro tem — D. R. Urquhart

Vice-président adjoint, Administration du Crédit — J. J. R. Leduc
Vice-président adjoint aux affaires gouvernementales — M. Azam — Ottawa
Vice-président adjoint, Placements — R. Lafond
Vice-président adjoint, Planification — H. P. Carmichael
Vice-président adjoint, Prêts et projets — F. T. Watters
Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil — M. F. Clooney
Vice-président adjoint, Services de gestion-conseil — G. H. Bourque

SIÈGE SOCIAL, MONTRÉAL

Affaires publiques
Directeur, Marketing, Affaires publiques: R. Bilodeau
Directeur, Administration, Affaires publiques
D. R. Johnson
Bureau du Président
Adjoint exécutif: J. P. Houle
Adjoint exécutif: J. J. Ryan
Bureau du Vice-président exécutif
Adjoint exécutif: J. J. Ryan
Organisation, informatique et administration
Informatique
Directeur: N. Lavoie
Organisateur et méthodes
Directeur: E. G. Jopling
Locaux et équipement
Directeur: A. Mackie
Secrétariat
Adjoint exécutif, Secrétariat: M. Naggar
Service des assurances
Directeur: K. J. H. Pasqual
Service du Contrôleur
Contrôleur opérationnel: J. G. Langlais
Directeur, Services de soutien des régions: R. H. Watts
Directeur, Analyse et contrôle financiers: R. C. Morris
Service des études économiques
Directeur: D. Layne
Service de l'inspection
Directeur: J. P. Roberts
Service de la planification
Directeur: R. Siok
Service des ressources humaines
Directeur, Planification et développement des ressources humaines: M. Takla
Directeur, Services administratifs du personnel: A. Millette
Directeur, Rémunération et avantages sociaux: A. L. Thibodeau
Directeur, Planification et développement organisationnel: G. Corbeil
Service de la trésorerie
Trésorier adjoint, Marché de capitaux: C. Albert
Directeur, Activités de la trésorerie: G. Valdmanis
Services financiers
Directeur, Prêts et projets: J. Melymick
Services de gestion-conseil
Directeur, Administration: J. Helman
Directeur, Information et consultation: J. G. Wilson
Directeur, Formation en gestion: M. Boucher
Services juridiques
Avocat en chef: D. R. Urquhart
Avocats en chef adjoints: A. Bahary, C. G. Winslow
Vérification interne
Directeur: J. B. Lane

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars					
	1982	1981			
	Montant (\$ 000)	% Nombre	Montant (\$ 000)	%	
Fabrication	171	14	\$ 18 426	15	268
Commerce de gros et de détail	331	27	23 663	19	507
Industrie touristique	237	19	38 797	31	391
Agriculture	39	3	2 522	2	88
Construction	79	6	4 749	4	121
Fournisseurs de locaux	99	8	19 497	16	90
Transport et entreposage	80	7	4 213	3	142
Divers	194	16	12 664	10	315
Total	1 230	100%	\$124 531	100%	1 922
Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars					
	1982	1981			
Service de consultation CASE:	5 387	5 576			
demandes dossiers traités	4 144	4 665			
Séminaires de formation en gestion	441	420			
Service d'information à la petite entreprise:					
demandes dirigées vers les programmes d'aide	8 588	11 064			

Bureau régional de la
Colombie-Britannique et du Yukon

900, rue Hastings ouest
Vancouver (C.-B.)
V6C 1E7

Vice-président régional
directeur général:

G. B. ROSS

Directeur général délégué: D. M. Carter

Directeurs généraux adjoints:

District de l'intérieur: G. Kirkwood
District de la vallée: B. B. Thomas

District de Vancouver et du nord: B. B. Dobson

R. F. DONAH
Services de

Services juridiques: T. A. James

Colombie-Britannique

Colombie-Britannique
Abbotsford Succursale annexe de Chilliwack

Burnaby
Campbell RiverChilliwack
CourtneyCranbrook
Bureau de CAS

Kamloops

Kelowna

Bureau de CAS
LangleyBureau de CAS
NanaïmoBureau de CAS
New WestminsterBureau de CAS
Prince George

Bureau de CASE Coordonnateur: P. J. Schneider

Succursales et bureaux de CASE

Chilliwack
Directeur: M. Gumpnich
Courtney
Succursale annexe de Campbell River

Cranbrook
Directeur: M. M. Kartashev
Bureau de CASE Coordonnateur: R. J. Duthie

Kamloops
Directeur: D. H. Van Dusen
Bureau de CASF Coordonnateur: W. P. Arbarn

Bureau de GAGE Coordonnateur: W. J. Minnion
Kelowna Directeur: D. W. Forsyth
Bureau de GAGE Coordonnateur: H. O. Spooling

Bureau de CASE Coordonnateur: H. O. Shiering
Directeur: E. J. Murray
Langley

Bureau de CASE Coordonnateur: R. H. Preston
Nanaïmo Directeur: R. S. Keyes

Bureau de CASE Coordonnateur: D. H. Peacock
New Westminster Directeur: R. M. Leite

Bureau de CASE Coordonnateur: W. V. Daly
Directeur: T. W. Graham

Yukon

Whitehorse

Directeur: W. E. Darling

Bureau de CASE Coordonnateur: P. J. Schneider

Prêts autorisés		au cours de		l'exercice terminé		le 31 mars	
1982		1981					
Montant (\$ 000)	%	Montant (\$ 000)	%	Montant (\$ 000)	%	Montant (\$ 000)	%
204	23	\$ 25 568	34	588	24	\$ 41 956	29
233	27	13 671	18	783	31	31 777	22
207	24	16 010	21	509	20	34 864	24
22	2	1 632	2	85	3	5 719	4
43	5	3 762	5	128	5	7 456	5
44	5	6 403	8	48	2	4 083	3
19	2	2 043	3	74	3	5 219	3
103	12	6 938	9	292	12	14 048	10
875	100%	\$ 76 027	100%	2 507	100%	\$ 145 122	100%
Total							
Fabrication							
Commerce de gros et de détail							
Industrie touristique							
Agriculture							
Construction							
Fournisseurs de locaux							
Transport et entreposage							
Divers							
Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars							
Service de consultation CASE:							
demandes							
dossiers traités							
Séminaires de formation en gestion							
Service d'information à la petite entreprise:							
demandes dirigées vers les programmes d'aide							
5 202							
3 536							
384							
17 624							
28 227							

Bureau régional de l'Ontario

250, avenue University Toronto (Ontario) M5H 3E5	Barrie Chatham Cornwall Ettobicoke Hamilton Bureau de CASE Kenora Kingston Directeur général délégué: G. W. Kyte	Directeurs généraux adjoints: District de l'Ontario: K. R. Elliott District du Toronto métropolitain: M. J. Walsh Oakville North Bay District du sud-ouest de l'Ontario: J. H. Miller Oshawa Services financiers: W. Y. Torrance Services de gestion-conseil: C. B. Ready Services juridiques: J. W. Hercus	Bureau de CASE Ottawa Bureau de CASE Coordonnateur: L. D. MacInnis Directeur: J. J. Ledoux Bureau de CASE Coordonnateur: J. M. Garland Woodstock Succursale annexe de London	Owen Sound Peterborough St. Catharines Directeur: G. J. Marshall Directeur: R. J. Kenny Sault-Sainte-Marie Bureau de CASE Coordonnateur: W. B. Thompson Scarborough Directeur: W. J. Booth Stratford Directeur: K. D. Brodthagen Sudbury Thunder Bay Directeur: J. C. Bru Bureau de CASE Coordonnateur: H. J. Craig Timmins Directeur: W. R. Rounding Toronto Directeur: H. Sheldon Bureau de CASE Coordonnateur: L. L. Prior Toronto Nord Directeur: G. A. Thomas Windsor Directeur: R. A. Lewis Bureau de CASE Coordonnateur: D. L. MacIntosh
--	--	--	--	---

**Prêts autorisés
au cours de
l'exercice terminé
le 31 mars**

	1982		1981	
	Montant (\$ 000)	%	Montant (\$ 000)	%
Fabrication	388	36	\$ 47 525	42
Commerce de gros et de détail	260	24	24 188	22
Industrie touristique	153	14	15 053	13
Agriculture	10	1	5 679	5
Construction	48	4	4 690	4
Fournisseurs de locaux	76	7	3 785	3
Transport et entreposage	38	4	4 444	4
Divers	112	10	7 867	7
Total	1 085	100%	\$ 113 231	100%

**Services de
gestion-conseil
pour l'exercice
terminé
le 31 mars**

Service de consultation CASE:	2 913	1 878	382	12 564
demandes				
dossiers traités				
Séminaires de formation en gestion				
Service d'information à la petite entreprise:				
demandes dirigées vers les programmes d'aide	8 531			

Bureau régional du Québec

Bureau 4600, Place Victoria

800, square Victoria

Montréal (Québec)

H4Z 1C8

Vice-président régional et

directeur général:

J. Lagacé

Directeurs généraux adjoints:

R. Trudeau

Directeur de l'est du Québec: J. A. Dugas

District de Montréal: G. Madore

District rive-nord: J. D. Casavant

District rive-sud: L. Provencher

Services de gestion-conseil: C. Martin

Services juridiques: Y. Montette

Succursales et bureaux de CASE

Chicoutimi

Bureau de CASE

Drummondville

Granby

Hull

LaSalle

Laval

Longueuil

Bureau de CASE

Montréal (de

Montréal (Place Victoria)

Bureau de CASE

Québec

Bureau de CASE

Bureau de CASE

Coordonnateur: G. E. Lessard

Directeur: A. Jarry

Directeur: M. Lapointe

Directeur: M. Ré

Directeur: A. J. Hudson

Directeur: R. Germain

Coordonnateur: M. Parisien

Bureau de CASE

Lévis

Longueuil

Directeur: P. A. Locas

Coordonnateur: G. M. Rhéaume

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Saint-Jérôme

St-Georges-de-Beauce

Directeur: J. C. St-Cyr

Directeur: J. Hudon

Directeur: J. Lemay

Directeur: R. Leahy

Coordonnateur: R. Duclos

Directeur: N. Lancup

Directeur: D. Blouin

Coordonnateur: R. Lortie

Directeur: G. Perrin

Coordonnateur: B. Dubuc

Directeur: J. R. Poirier

Valleyfield

Bureau de CASE

Trois-Rivières

Bureau de CASE

Sept-Îles

Bureau de CASE

Saint-Jérôme

Prêts autorisés au cours de l'exercice terminé le 31 mars

	1982				1981			
	Montant (\$ 000)	%	Nombre	%	Montant (\$ 000)	%	Nombre	%
Fabrication	68	10	\$ 4 727	13	128	14	\$ 6 074	15
Commerce de gros et de détail	236	35	11 368	31	329	35	9 809	25
Industrie touristique	144	22	7 510	20	216	23	14 316	36
Agriculture	6	1	565	1	12	1	457	1
Construction	47	7	2 381	6	61	6	2 287	6
Fournisseurs de locaux	34	5	2 486	7	39	4	3 013	8
Transport et entreposage	24	4	3 662	10	33	4	961	2
Divers	110	16	4 503	12	123	13	2 850	7
Total	669	100%	\$ 37 202	100%	941	100%	\$ 39 767	100%

Services de gestion-conseil pour l'exercice terminé le 31 mars

Service de consultation CASE:	2 039	1 343	210	10 094	33 793
demandes					
dossiers traités					
Séminaires de formation en gestion					275
Service d'information à la petite entreprise:					
demandes dirigées vers les programmes d'aide					

Bureau régional de l'Atlantique

Succursales et bureaux de CASE

Bureau 1400, Cogswell Tower
Scotia Square — C.P. 1656
Halifax (N.-É.)
B3J 2Z7
Vice-président régional et directeur général:
D. A. Kerley
Directeur général délégué: A. Highet
Directeurs généraux adjoints:
District de l'est de l'Atlantique:
M. A. Rennie
District de l'ouest de l'Atlantique:
B. Hryniewski
Services de gestion-conseil: F. D. Parsons
Services juridiques: G. P. Baughman

Terre-Neuve

Clarenville
Corner Brook
Bureau de CASE
Saint-Jean
Grand Falls
Directeur: J. F. Lemoine
Coordonnateur: B. J. Davis
Bureau de CASE
Saint-Jean
Directeur: E. M. Keys
Bridgewater

Nouvelle-Écosse

Directeur: L. P. Elliott
Bureau de CASE
Halifax
Bureau de CASE
Sydney
Directeur: W. A. Gillis
Coordonnateur: D. E. Harris
Bureau de CASE
Turo
Directeur: S. M. McKinnon
Bureau de CASE
Charlottetown
Directeur: L. R. Saunders
Coordonnateur: W. J. Bigelow
Bureau de CASE
Bathurst
Directeur: J. D. LeVasseur
Edmundston
Directeur: Y. Bourque
Fredericton
Bureau de CASE
Moncton
Directeur: F. J. Power
Coordonnateur: C. G. Bird
Saint-Jean
Directeur: B. E. Grant
Ile-du-Prince-Édouard

Nouveau-Brunswick

SOMMAIRE STATIQUE DES COMPTES
pour l'exercice terminé le 31 mars

(millions de dollars)	1982	1981
Montant avancé sur les prêts et placements	\$ 334,5	\$ 399,7
Montant remboursé sur les prêts et placements		
y compris radiations et dévaluations	385,1	375,6
Augmentation (diminution) du montant net en cours	(50,6)	24,1
Montant en cours à la fin de l'exercice	2 022,1	2 072,7
Montant non déboursé à la fin de l'exercice	106,0	103,6
Montant en cours et montant non déboursé à la fin de l'exercice	2 128,1	2 176,3
Montant en cours et montant non déboursé — moyenne par client (milliers de dollars)	61	57

RÉPARTITION DES COMPTES PAR PROVINCE
au 31 mars 1982

Montant en cours (\$000)	Nombre de clients	Montant
Terre-Neuve	1 487	\$ 58 084
Ile-du-Prince-Édouard	311	10 081
Nouvelle-Écosse	1 578	48 941
Nouveau-Brunswick	1 453	64 335
Québec	6 514	491 144
Ontario	9 974	505 808
Manitoba	872	51 309
Saskatchewan	906	54 240
Alberta	3 348	196 747
Colombie-Britannique	8 313	511 276
Yukon	133	14 890
Territoires du Nord-Ouest	187	15 242
Total	35 076	\$2 022 097

STATISTIQUES

de l'exercice terminé le 31 mars

Prêts autorisés

Placements en actions

1982			1981			1982			1981		
------	--	--	------	--	--	------	--	--	------	--	--

Genre d'entreprise	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)
--------------------	------------------	--------	------------------	--------	------------------	------------------	--------	------------------	------------------	--------	------------------

Fabrication	905 \$ 132 789	1 572	\$ 121 086	35	\$ 9 718	47	\$ 10 756				
Commerce de gros et de détail	1 301	95 583	2 437	108 975	1	150	2	700			
Industrie touristique	923	109 741	1 525	117 902	1	2 000					
Agriculture	107	9 323	264	20 862							
Construction	269	20 300	502	24 464							
Fournisseurs de locaux	279	43 569	258	23 706							
Transport et entreposage	207	21 416	360	22 906							
Divers	639	43 252	1 050	44 138	6	747	10	2 161			
Total	4 630 \$ 475 973	7 968	\$ 484 039	43	\$ 12 615	59	\$ 13 617				

Région	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)
Atlantique	669 \$ 37 202	941	\$ 39 767	6	133	11	\$ 1 933				
Québec	1 085	164 948	1 253	113 231	10	2 432	13	4 304			
Ontario	875	76 027	2 507	145 122	9	5 924	12	3 358			
Prairie et Grand Nord	771	73 265	1 345	79 343	8	2 920	8	1 494			
Colombie-Britannique et Yukon	1 230	124 531	1 922	106 576	10	1 206	15	2 528			
Total	4 630 \$ 475 973	7 968	\$ 484 039	43	\$ 12 615	59	\$ 13 617				

PRÊTS CONSENTIS

au cours de l'exercice terminé le 31 mars

1982			1981		
Nombre	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)	Nombre	Montant (\$ 000)

Répartition par catégorie d'emprunteurs:

Nouveaux emprunteurs	2 748	\$ 326 299	4 929	\$ 322 014	
Emprunteurs bénéficiant déjà d'un crédit	1 882	149 674	3 039	162 025	
Total	4 630	\$ 475 973	7 968	\$ 484 039	

Répartition d'après le montant:

\$25 000 et moins	1 403	\$ 21 042	3 553	\$ 49 664	
Plus de \$25 000 à \$50 000	1 074	41 161	1 936	73 270	
Plus de \$50 000 à \$100 000	1 065	78 852	1 452	107 086	
Plus de \$100 000 à \$500 000	984	213 632	960	192 016	
Total des prêts de \$500 000 et moins	4 526	\$ 354 687	7 901	\$ 422 036	
Plus de \$500 000	104	121 286	67	62 003	
Total	4 630	\$ 475 973	7 968	\$ 484 039	

Répartition par province:

Terre-Neuve	245	\$ 11 663	321	\$ 13 745	
Île-du-Prince-Édouard	28	1 549	62	1 724	
Nouvelle-Écosse	203	9 475	291	12 027	
Nouveau-Brunswick	193	14 515	267	12 271	
Québec	1 085	164 948	1 253	113 231	
Ontario	875	76 027	2 507	145 122	
Manitoba	103	9 206	199	13 738	
Saskatchewan	98	9 803	188	12 276	
Alberta	510	48 458	958	53 329	
Colombie-Britannique	1 208	122 418	1 829	98 646	
Yukon	22	2 113	27	3 750	
Territoires du Nord-Ouest	60	5 798	66	4 180	
Total	4 630	\$ 475 973	7 968	\$ 484 039	

Comme nous l'avons mentionné plus tôt, un certain nombre de clients de la BFD ont cessé leurs activités ou ont fait faillite au cours de l'exercice 1981-1982. La réalisation des biens donnés en garantie pour ces prêts s'est soldée par un déficit; de plus, un montant de \$47,4 millions a été radié parce que non recouvrable. Au cours de l'exercice précédent, ce montant s'élevait à \$33,2 millions.

Organisation

La banque tente de rendre accessibles ses installations et services aux entreprises à travers le Canada, grâce à un réseau de 95 succursales et de 5 succursales annexes, ainsi que de cinq bureaux régionaux. De plus, des représentants de la BFD visitent régulièrement les centres éloignés afin de discuter des services de la banque avec les clients et les gens d'affaires intéressés.

Conseil d'administration

Deux administrateurs se sont retirés du Conseil au cours de l'exercice 1982, soit MM. R. F. Fiske et C. C. Frenette. Leur apport a été des plus considérables et M. Fiske assumait depuis septembre 1978 les fonctions de président du Conseil. Le président actuel, M. H. H. Mackay, remplace M. Fiske depuis le 1^{er} avril 1981. Quatre nouveaux administrateurs se sont joints au Conseil: MM. R. G. Annable de Vancouver Ouest (C.-B.), J. S. Cowan de Halifax (N.-É.), R. H. Kroft de Winnipeg (Man.) et L.-P. Nolet de Montréal (Qué.).

Personnel

Au cours de l'année, les 2 055 employés de la banque ont continué d'assumer leurs diverses fonctions avec dévouement et dynamisme. C'est pourquoi, au nom du Conseil d'administration, je leur fais part, ainsi qu'aux coordonnateurs et conseillers de CASE, de mon appréciation sincère pour l'aide et le soutien qu'ils ont fournis à la banque et à la petite entreprise.

Le président

Guy A. Lavigne

Guy A. Lavigneur

activités de capital de risque. Le gouvernement songe à permettre à la banque d'obtenir les fonds nécessaires à ses activités de capital de risque de la même façon que les sociétés de capital de risque du secteur privé. Au cours de cette année, les placements ont entraîné des pertes d'exploitation de \$12,4 millions.

d) Refinancement de la dette

Le refinancement continu de la dette en cours lors de la création de la banque a également contribué de façon importante à la perte subie en 1981-1982. Pour refinancer cette dette, la banque a dû effectuer des emprunts sur les marchés de capitaux, à des taux beaucoup plus élevés. Dans bien des cas, la banque n'a pu faire assumer cette hausse par ses clients. Au cours de l'année à l'étude, les frais additionnels d'intérêt sur la dette de la banque se sont élevés à \$8,0 millions.

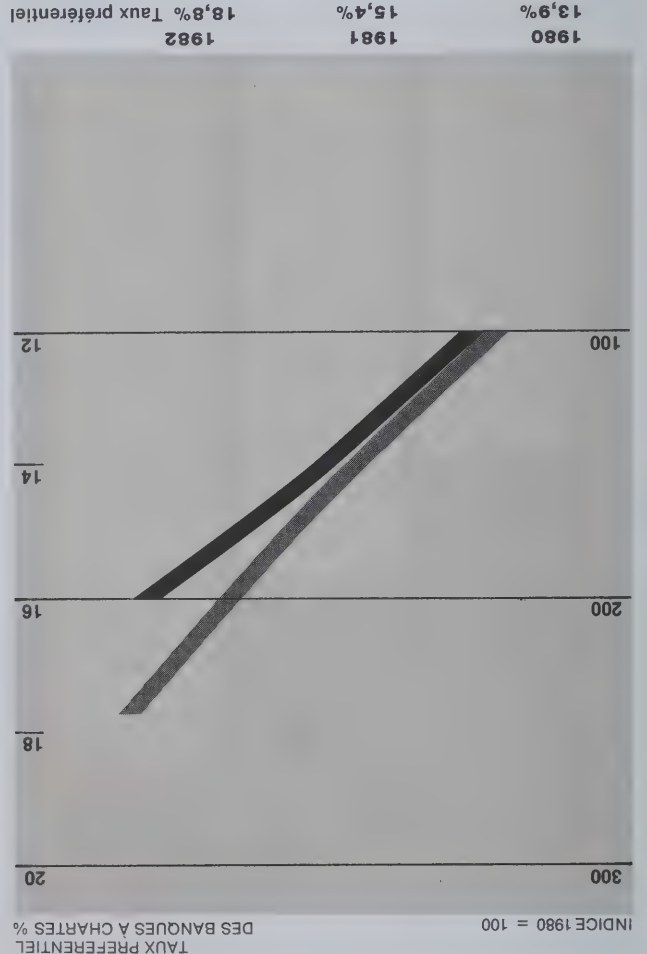
e) Provision pour pertes
Le ralentissement continu de l'économie a entraîné la fermeture de nombreuses petites entreprises qui éprouvaient déjà des difficultés. On retrouve parmi ces entreprises un grand nombre de clients de la banque, même ceux qui avaient pu obtenir une aide financière spéciale. Il a donc été nécessaire d'accroître de \$35,4 millions la provision spécifique pour pertes établie pour l'année à l'étude. La provision spécifique totale pour pertes éventuelles est donc passée de \$74,1 millions à \$109,5 millions au 31 mars 1982. La banque étudie chaque compte en difficulté et inclut dans la provision spécifique un montant pour compenser un déficit possible pour chaque compte.

Il est également à prévoir qu'une partie des comptes compris dans les portefeuilles de prêts et de placements connaîtront éventuellement des difficultés. La banque doit donc établir une provision globale pour couvrir les pertes subies pour des comptes qui n'ont pas encore été déterminés. En raison de l'augmentation de la provision spécifique et parce qu'on ne prévoit pas de redressement immédiat de l'économie, il est devenu nécessaire d'accroître la provision globale. La banque a jugé qu'un montant de \$0,6 million serait suffisant puisque la provision générale n'est utilisée que pour un nombre limité de comptes. La provision globale pour pertes éventuelles a donc été portée de \$33,0 millions à \$33,6 millions au 31 mars 1982.

Par conséquent, la somme de la provision globale et de la provision spécifique pour pertes s'élevait à \$143,1 millions au 31 mars 1982, alors qu'elle atteignait \$107,1 millions à la fin de l'exercice précédent. La perte nette de \$75,6 millions enregistrée cette année et incluant un déficit de \$12,4 millions pour les activités de placement, représente un ratio prêt/perte d'environ 3,8% pour les engagements en cours, qui s'élevaient à \$2,0 milliards.

PASSIF DES ENTREPRISES CANADIENNES EN FAILLITE PAR RAPPORT À LA PROVISION POUR PERTES DE LA BFD EXERCICES 1980, 1981, 1982

	1980	1981	1982
* Faillites d'entreprises canadiennes	\$589	\$847	\$1,327
* Provision de la BFD	\$43,7	\$61,0	\$86,5
\$ millions			
moyen			
Taux préférentiel	13,9%	15,4%	18,8%



ment aux petites et moyennes entreprises qui ne peuvent
La banque a pour mandat de fournir du finance-

b) Le mandat de la banque

banque.
ticulièrement négatif sur les clients et les activités de la
sans précédent depuis l'après-guerre a eu un impact par-
connu de nouveau des moments difficiles. Cette situation
reprendre son cours normal, l'économie canadienne a
brève reprise de neuf mois. Avant même de pouvoir
connu deux périodes de récession interrompues par une
Au cours des trois dernières années, l'économie a

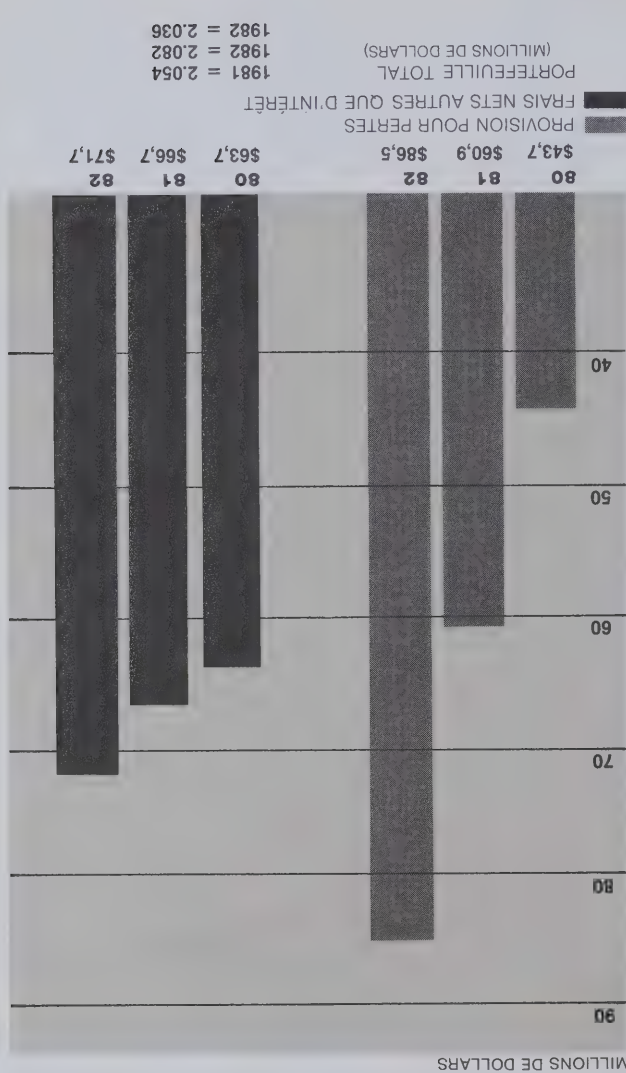
a) L'économie

obtenir des fonds ailleurs à des conditions raisonnables. À
titre de prêteur complémentaire, la banque doit accorder
des prêts ou des placements moins élevés, à des entrepri-
ses présentant de plus grands risques, tandis que les ins-
titutions du secteur privé rejettent ce genre de prêts en
raison de leur coût et des frais d'administration élevés
qu'ils entraînent.

c) Activités de capital de risque

En général, les placements sont financés à même
le capital et non au moyen d'emprunts; toutefois, en ce
moment, les fonds empruntés par la banque pour financer
ses activités de prêts sont également utilisés pour les

PROVISION POUR PERTES ET FRAIS, NETS AUTRES QUE D'INTÉRÊT RELIÉS AU PORTFEUILLE TOTAL EN COURS



minimes sont demandés pour chaque clinique et plus de 5 000 cliniques ont été vendues cette année.

c) Services d'information

Les Services de gestion-conseil offrent des renseignements sur les programmes d'aide gouvernementaux par l'entremise de leur service d'information à la petite entreprise. Plus de 18 000 clients ont demandé de l'information sur les programmes d'aide financière ou autre et il y a eu plus de 59 000 renvois vers un grand nombre de programmes d'aide fédéraux et provinciaux. De plus, au-delà de 500 séances d'information ont été tenues pour expliquer les programmes d'aide gouvernementaux à 29 000 personnes.

La demande pour les publications de la série «Votre affaire, c'est notre affaire» est restée très forte. Au cours de l'exercice 1982, la banque a distribué près de 200 000 livres de poche abordant un éventail de sujets ayant trait à la gestion de la petite entreprise au Canada. Un nouveau livre de poche, traitant de sujets d'intérêt pour les entreprises de service, a été publié pendant l'année. La liste d'envoi du bulletin trimestriel «Nouvelles de la petite entreprise» a été mise à jour et les noms des nouveaux abonnés y ont été inscrits. Le bulletin, que l'on peut obtenir gratuitement sur demande, présente des entrevues avec des représentants d'associations commerciales et de divers ministères, ainsi que des conseils du programme CASE de la banque. Une rubrique de questions et de réponses présente souvent des demandes d'information concernant les programmes d'aide du gouvernement fédéral.

Des publications sont continuellement ajoutées à la bibliothèque de la petite entreprise, qui se compose de brochures et de petits livres intéressant les chefs d'entreprise.

Résultats financiers

Au cours de l'année à l'étude, de nombreux clients de la banque ont échoué ou ont fait faillite en raison de la situation économique difficile et du nombre limité de moyens disponibles. Il était donc inévitable que la banque subisse une perte d'exploitation. Le ralentissement de l'économie, les taux d'intérêt et d'inflation élevés, le manque de spécialité de la banque, sa méthode de financement pour ses activités de capital de risque, la hausse du coût de refinancement de sa dette et l'augmentation importante de sa provision pour pertes éventuelles sont les principales causes de la perte de \$75,6 millions enregistrée au cours de l'année.

Services de gestion-conseil

La banque a continué de se faire connaître en tant qu'importante source d'information, de conseils et de formation en gestion pour les petites entreprises. Les gens qui veulent se lancer en affaires et les propriétaires/dirigeants d'entreprises ont bénéficié des programmes de formation, du service de consultation et des activités d'information offerts par les Services de gestion-conseil de la banque. Les chefs d'entreprise désireux d'obtenir des renseignements sur ces activités n'ont qu'à contacter une succursale de la BFD.

a) Consultation — CASE

Le programme CASE (Consultation Au Service des Entreprises) offre les services d'environ 2 000 gens d'affaires à la retraite. Ces conseillers, qui ont de nombreuses années d'expérience, aident les chefs d'entreprise dans tous les aspects de la gestion, y compris la comptabilité, le marketing, la production et le personnel.

Au cours de l'exercice 1982, des chefs d'entreprise provenant de différents secteurs des affaires ont fait appel aux conseillers de CASE, qui ont rempli 12 500 mandats de consultation. Ces conseillers de CASE et plus de la BFD pour avoir droit aux services de CASE et plusieurs mandats de consultation représentaient de nouveaux clients pour la banque. Les honoraires de consultation de CASE sont restés minimes et, puisque les frais de déplacement du conseiller sont payés par la banque, ce service est donc accessible à toutes les entreprises partout au Canada.

b) Formation

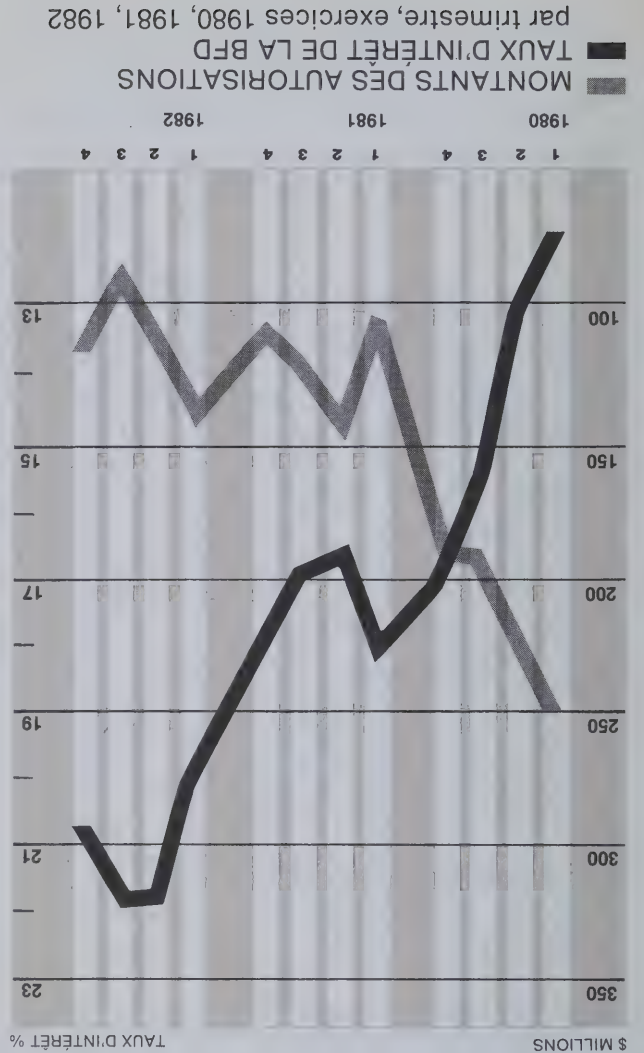
La banque a continué d'offrir aux gens d'affaires divers programmes de formation en gestion, tels les séminaires pour la petite entreprise, les cours de gestion des affaires et les cliniques de gestion.

Au cours de l'exercice 1982, plus de 32 000 personnes ont participé à plus de 1 800 séminaires d'une journée ou d'une demi-journée présentés par le personnel des succursales à travers le Canada. D'autres séminaires ont été préparés en collaboration avec des associations professionnelles afin d'offrir du matériel de formation répondant aux exigences des groupes professionnels spécialisés.

La banque a publié quatre nouveaux cours de gestion des affaires à la demande des services d'éducation permanente. Ces cours sont préparés à l'intention des gouvernements provinciaux et territoriaux qui les diffusent dans des collèges communautaires et d'autres établissements d'éducation permanente. À partir des 25 cours disponibles pour l'exercice 1982, les différents ministères de l'Éducation ont présenté des modules de cours à 25 000 participants.

Les cliniques de gestion sont des programmes d'enseignement individuel présentés sur vidéocassettes accompagnées de cahiers d'exercices. Le client visionne un vidéo de 20 minutes dans une succursale de la BFD en guise d'introduction au sujet et fait ensuite les exercices du cahier au moment qui lui convient. Il peut également communiquer avec un agent de la succursale pour obtenir des renseignements après la clinique. Des frais

On a constaté en 1981 d'importants changements en ce qui concerne l'aide financière offerte aux entreprises et les modalités de financement. De nombreux prêteurs ont limité leur aide à des prêts à court ou à moyen terme; les prêts à long terme sont plus rares. Les hypothèques à court terme ou à taux flottant sont devenues les méthodes les plus courantes de financement de projets. Cette nouvelle orientation a entraîné des problèmes pour de nombreux chefs d'entreprises qui préféraient que leur engagement soit fixé pour une période de temps raisonnable afin d'éviter les effets des fluctuations des taux d'intérêts. La BFD a été l'une des rares institutions à offrir des prêts à taux fixe pour cinq ans et des prêts à terme fixe, surtout vers la fin de l'année. Elle a ainsi pu aider de nombreuses entreprises ayant besoin d'engagements fixes



pour une longue période. D'autres clients, ayant des besoins particuliers, préféraient obtenir des prêts à taux flottant ou d'autres formes d'aide financière, et la banque a également été en mesure de les satisfaire.

a) Prêts

Au cours de l'exercice financier terminé le 31 mars 1982, la banque a autorisé plus de 4 600 prêts, pour un montant total de \$475,9 millions. Environ \$300 millions ont été utilisés par les clients de la banque pour l'acquisition de terrains et d'immeubles et pour l'achat d'outillage et de matériel. En plus d'accorder des fonds pour l'achat d'immobilisations, la banque a autorisé des prêts pour fonds de roulement, pour financer un changement de propriété, ainsi que des prêts de refinancement.

Au cours de l'exercice 1982, la BFD a fourni plus de 70% du total des fonds reçus pour les projets des clients, soit une augmentation de 5% par rapport à l'exercice précédent. Au 31 mars 1982, la banque comptait plus de 35 000 clients et son engagement total pour les prêts en cours s'élevait à plus de \$2,0 milliards.

b) Placements de capital de risque

En plus d'accorder des prêts, la banque offre également aux petites entreprises du financement sous forme de capital-actions ou de capital de risque. La BFD est actuellement l'une des plus importantes sources de capital de risque au Canada pour les petites entreprises, peu importe leur stade de développement. En général, de tels placements comportent des risques élevés.

La demande pour les placements de capital de risque a légèrement diminué au cours de l'exercice 1982. En effet, la banque a effectué 43 placements, pour un total de \$12,6 millions, par rapport à 59 placements totalisant \$13,6 millions au cours de l'exercice précédent.

Comme elle le fait pour les prêts à terme et autres formes d'aide financière, la banque doit s'assurer, avant d'effectuer un placement de capital de risque, que l'entreprise n'a pu obtenir les fonds ailleurs, à des conditions raisonnables.

Par l'entremise de son important réseau de succursales, la banque offre du financement par actions, même que des prêts, partout au Canada, même dans les endroits les plus éloignés. En accord avec sa politique relative aux prêts, la banque ne rejette aucune demande de placement sous prétexte que le montant n'est pas assez élevé ou que l'objet du placement n'est pas approprié. Il arrive assez souvent que la banque travaille en collaboration avec d'autres sociétés de capital de risque à la restructuration des affaires financières d'une entreprise afin de lui permettre d'atteindre une efficacité maximale et de fonctionner à pleine capacité. La plupart des placements de capital de risque ou des placements en actions sont combinés à des prêts à terme, dont le montant varie, afin de pleinement répondre aux besoins de financement des demandeurs.

La banque continue d'effectuer la majorité de ses placements de capital de risque dans des entreprises de fabrication à technologie de pointe. Par ailleurs, la demande pour cette forme de financement continue d'être soutenue partout au Canada.



Introduction

Au cours de l'année écoulée, la plupart des pays industrialisés ont subi les effets d'une récession qui a entraîné un ralentissement de la croissance économique ainsi que des taux de chômage et d'inflation élevés. Le Canada n'a pas été épargné, car il n'est pas à l'abri des effets d'une récession internationale.

Pendant l'exercice 1982, la banque a continué d'offrir ses services malgré un taux d'inflation élevé et des taux d'intérêts à la hausse, qui sévissaient depuis l'année précédente. Le ralentissement économique a contribué à la perte subie par la banque, étant donné que celle-ci a pour rôle d'offrir de l'aide financière aux entreprises qui ne peuvent obtenir des fonds du secteur privé. Les conditions économiques ont eu des effets néfastes pour la plupart des entreprises, et en particulier pour les petites entreprises disposant de peu de ressources, comme celles formant la clientèle de la banque.

Le montant des prêts et des placements autorisés a été sensiblement le même qu'au cours de l'exercice 1981. À la suite des remboursements prévus au calendrier, des remboursements anticipés et des radiations, il y a eu une légère diminution du montant des prêts et placements en cours à la fin de l'exercice. Les prêts accordés par la BFD sont, pour la plupart, peu élevés. Près de 55 % d'entre eux sont d'un montant n'excédant pas \$50 000. La division des Services de gestion-conseil de la banque a continué d'aider activement de nombreux chefs d'entreprises éventuelles et existantes à améliorer leurs méthodes de gestion, grâce à ses programmes de consultation, de formation et d'information. Le nombre de séminaires de formation a légèrement augmenté par rapport à l'exercice précédent. Le nombre de gens d'affaires qui ont participé à ces séminaires s'est d'ailleurs accru de 12 %. Dans l'ensemble, les Services de gestion-conseil ont connu sensiblement le même niveau d'activité en 1982 qu'au cours de l'exercice précédent.

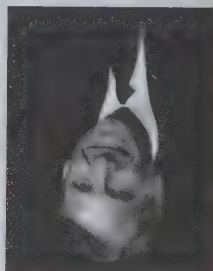
Services financiers

La banque a pour mandat d'accorder de l'aide financière aux entreprises qui ne peuvent obtenir de fonds ailleurs à des conditions raisonnables. Par conséquent, elle traite surtout avec des petites entreprises disposant de ressources limitées. L'aide financière de la BFD se présente avant tout sous forme de prêts, à taux d'intérêt fixe ou flottant, servant à financer des projets à long terme. Cependant, la banque est également une importante source de capital de risque ou de capital-actions. La BFD travaille en collaboration avec les banques à charte et autres prêteurs en vue de s'assurer que ses clients reçoivent le montant et la forme d'aide financière répondant le mieux à leurs besoins.



H. H. MacKay

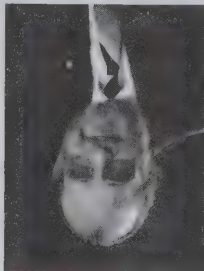
Président du Conseil d'administration



R. G. Annable



G. K. Bouey



S. Cloutier



J. S. Cowan



G. J. Desmarais



R. H. Kroft



G. A. Lavigne



R. C. Montreuil



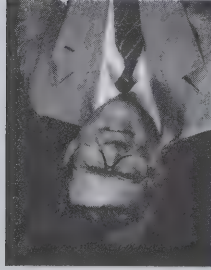
L.-P. Nolet



R. G. Rankin



Mme Ian J. Reid



G. R. Sharwood



B. D. Stanton



W. R. Teschke

CONSEIL D'ADMINISTRATION

R. G. Annable — Vancouver Ouest (C.-B.)

G. K. Bouey — Ottawa (Ont.)

S. Cloutier — Ottawa (Ont.)

J. S. Cowan — Halifax (N.-É.)

G. J. Desmarais — Montréal (Qué.)

R. H. Kroft — Winnipeg (Man.)

G. A. Lavigne — Montréal (Qué.)

H. H. MacKay — Regina (Sask.)

R. C. Montreuil — Ottawa (Ont.)

L.-P. Nolet — Montréal (Qué.)

R. G. Rankin — London (Ont.)

Mme Ian J. Reid — Saint-Jean (T.-N.)

G. R. Sharwood — Toronto (Ont.)

B. D. Stanton — Edmonton (Alb.)

W. R. Teschke — Ottawa (Ont.)

* Membre du Bureau du Conseil d'administration

TABLE DES MATIÈRES

Conseil d'administration
Rapport du président
Statistiques
Points saillants régionaux
Direction
Etats financiers

3
4
9
11
16
17

Prêts autorisés:	nombre	4 630	\$ 475 973 000	7 968	\$ 484 039 000
Placements autorisés:	nombre	43	\$ 12 615 000	59	\$ 13 617 000
	montant				
Nombre de clients (prêts) au 31 mars		35 076		38 118	
Nombre de clients (placements) au 31 mars		133		152	
Solde en cours ou engagement au 31 mars					
envers:					
les clients (prêts)		\$ 2 112 470 000		\$ 2 151 710 000	
les clients (placements)		\$ 49 012 000		\$ 43 762 000	
CASE (Consultation Au Service					
des Entreprises):					
demandes reçues		18 275		19 038	
dossiers traités		12 516		14 110	
Séminaires de formation en gestion:					
nombre		1 843		1 815	
participants		32 233		28 733	
Service d'information à la petite entreprise:					
demandes dirigées vers les programmes d'aide		59 062		105 396	
<hr/>					
		1982		1981	



Banque fédérale de développement
Federal Business Development Bank
Siège social
901, square Victoria
Montréal (Québec)
(514) 283 5904
Adresse postale:
Case postale 6021
Montréal (Québec)
H3C 3C3

Le 25 juin 1982

L'Honorable Herb Gray, c.p., député
Ministre de l'Industrie et du Commerce
Ottawa (Ontario)

Monsieur le Ministre,

Conformément aux dispositions de la Loi sur la Banque fédérale de développement, j'ai l'honneur de vous soumettre ci-joint mon rapport pour l'exercice terminé le 31 mars 1982. Vous trouverez également ci-joints les états financiers de la Banque pour cette période, signés et approuvés de la manière prescrite.

Veuillez agréer, Monsieur le Ministre, l'assurance de ma très haute considération.

Le président,

Guy A. Lavigne
Guy A. Lavigneur

**BANQUE
FÉDÉRALE
DE
DÉVELOPPEMENT**
RAPPORT
ANNUEL
1982

